



भारत का राजपत्र The Gazette of India

प्रधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

M/2
26/11/97

सं० 38] नई दिल्ली, शनिवार, सितम्बर 20, 1997 (भाद्रपद 29, 1919)
No. 38] NEW DELHI, SATURDAY, SEPTEMBER 20, 1997 (BHADRA 29, 1919)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV (PART IV)

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as KUMAR SINGH LAMA S/o Late BIR BAHADUR LAMA, employed as Moulder 'B' in the Indian Ordnance Factories (Metal and Steel Factory), Ishapore, 24 Parganas (N), residing at Qtr. No. ATS 25/7, East Land P.O. Bengal Enamel 24 Pgs. (N), have changed my name and shall hereafter be known as KUMAR SINGH TAMANG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMAR SINGH LAMA
(Signature (in existing old name))

I, hitherto known as RAGHUNATH, S/o Late ADI. KANDA, employed as Machinist Gr-III, Holding Ticket No. 19228, Wheel Shop, S. E. Railway Workshop, Kharagpur, under Dy. C.M.E. (Loco/Workshop), S.E. Railway, Kharagpur at Suryakanta Mishra Badi, Ward No. 26, Sonamukhi, Jhola, P.O. Hijli, P.S. Kharagpur (T), Distt. Midnapore (W.B.), have changed my name and shall hereafter be known as RAGHUNATH LENKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAGUNATH
(Signature (in existing old name))

I, hitherto known as S. MUNIRAJAPPA S/o SHIVARAMAIAH, employed as Regular Mazdoor in the Deptt. of Telecommunications, residing at No. 4, Circular Street, Shanthinagar BG-27, have changed my name and shall hereafter be known as S. MUNIRAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S. MUNIRAJAPPA
(Signature (in existing old name))

I, hitherto known as PREM GOGIA, S/o Sh. RAM KISHAN, residing at A-57, Derawal Naeer, Delhi, have changed the name of my minor daughter HIMANI GOGIA, aged 16th years and she shall hereafter be known as SUKRITI GOGIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM GOGIA
Signature

I, hitherto known as **BALBER RAM S/o Sh. SANWAN RAM**, employed as Senior Telephone Supervisor in the Telecom Deptt., Ambala City-151001, residing at V.P.O. Nahaoni, Distt. Ambala-151001, have changed my name and shall hereafter be known as **BALBER SINGH**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALBER RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **ASHOK KUMAR APORA S/o Sh. BHAGWAN DASS APORA**, employed as Junior Section Officer in the Telecom Directorate, N. E. Distt., residing at P. I. Khanna Colony, Sonapat (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as **ASHOK KUMAR KHURANA**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK KUMAR APORA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **DHANESH KUMAR S/o Shri BHAWANI DASS**, employed as EDP Assistant in the National Cooperative Development Corporation, New Delhi, residing at 364, Teliwara, Shahdara, Delhi-32, have changed my name and shall hereafter be known as **DINESH KUMAR MEHTA**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHANESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **JAIRAM NANA SURVE alias JAIWANT NANA SURVE**, S/o **NANA SURVE**, employed (Ex.) as Godown Mazdoor with wage No. FC/MAZ/752 in the Food Corporation of India, Dattapada Road, Borivli (East), Mumbai-400 066 and residing at A/1, Shri Chatrapati Shivaji Nagar, Rajendra Nagar, Borivli (E), Mumbai-400 066, have changed my name and shall hereafter be known as **JAIRAM NANA SURVE**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

L.T.L. of JAIRAM NANA SURVE alias JAIWANT NANA SURVE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **RAJENDRA JAIRAM SURVE alias RAJENDRA JAIWANT SURVE S/o JAIRAM NANA SURVE alias JAIWANT NANA SURVE**, employed as Would BE MAZ, in the Food Corporation of India, Mumbai-400 033, residing at A/1, Shri Chatrapati Shivaji Nagar, Rajendra Nagar, Dattapada Road, Borivli (East), Mumbai-400 066, have changed my name and shall hereafter be known as **RAJENDRA JAIRAM SURVE**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJENDRA JAIRAM SURVE alias RAJENDRA JAIWANT SURVE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **ANNAMMA MATHEW D/o C. M. MATHEW** and **ANNAMMA**, employed as Postal

Assistant in the Head Post Office, Kottakkal, residing at Chinnappally Makkalam East, P.O. Kottakkal, have changed my name and shall hereafter be known as **LILLY C.**

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANNAMMA MATHEW
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **VENKATESH A S/o Sri SANJEEV J.**, employed as Junior Health Assistant in the Department of Health & F.W. P. K. Taluk, residing at FWS-117, KHB Colony, Mangalore-575 015, have changed my name and shall hereafter be known as **VENKATESH KOTTEKAR**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VENKATESH A.
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **RAVINDRA J. S/o Sri SANJEEV J.**, employed as Sub. Inspector of Excise in the Department of Excise, Udipi, residing at 'Rajni', Ramnagar, Marakada, Mangalore-575 015, have changed my name and shall hereafter be known as **RAVINDRA KOTTEKAR**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDRA J.
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **PANCHU RAM MEENA S/o Shri BUDHA RAM MEENA**, a contractor in Rohit Fabricator & Erectors SSFI, New Delhi, residing at H. No. B2/103, Raghbir Nagar New Delhi-110 027, have changed my name and shall hereafter be known as **AJAY KUMAR MEENA**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANCHU RAM MEENA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as **HARPHOOL SINGH S/o Late Sh. INDER SINGH**, employed as Sub-intendant (Tech.) in the Breakdown Vihar, Yamuna Vihar (Delhi Vihar Board), residing at Vill. Khabra P.O. Gokulpuri, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as **JOHN H. P. SINGH**.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARPHOOL SINGH
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, **HARPHOOL SINGH S/o Late Sh. INDER SINGH**, employed as Sdmt. (Tech.) in the Breakdown Vihar, Delhi Vidyan Board, Delhi, residing at Vill. Khabra P.O. Gokulpuri, Delhi-110094, do hereby declare that I have embraced Christianity and renounced Hinduism with effect from 24-07-97.

(3) अधिकांश लोकों को यह तक होगा कि वह निधि का संज्ञानता प्राप्त होने के पश्चात् निधि की नीति, मानक और कार्यप्रणालियों के बारे में ऐसे विनियम बना सकता है जो कि वह सहायक समझे। अधि-

शासी बोर्ड द्वारा बनाये जाने वाले विनियम किसी भी उप-नियम के विपरीत नहीं होंगे।

- (4) उपरोक्त सूच (3) के सामान्य-अर्थ के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के अधिशासी बोर्ड निम्नलिखित के बारे में मानक, कार्यप्रणालियाँ और रीति संबंधी विनियम बनाने का हकदार होगा :

- (क) निधि के प्रबंधन और प्रशासन,
- (ख) निधि का ढँचा और रचना,
- (ग) एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्यों और अन्य द्वारा निधि में दिए जाने वाले अंशदान,
- (घ) निधि का निवेश,
- (ङ) निधि का प्रयुक्त करना,
- (च) व्यतिक्रम समिति की बैठकें,
- (छ) व्यष्टि जो निधि का लाभ लेने के हकदार नहीं होंगे,
- (ज) निधि से निधियों का न्यूनतम मूल्य और निधि से सविचारणा संबंधी अधिकारम सीमाएँ,
- (झ) व्यतिक्रम समिति के अधिकार और शक्तियाँ,
- (झ) व्यतिक्रम समिति को दिया जाने वाला अथवा उसके द्वारा प्राप्त किया जाने वाला भूमि और संपत्ति,
- (ट) व्यतिक्रम समिति को दिया जाने वाला अथवा उसके द्वारा प्राप्त किया जाने वाला धन और संपत्ति का प्रयोग जिसमें प्रयोग के लिए प्राथमिकता क्रम भी शामिल है, और
- (ठ) किसी सदस्य द्वारा व्यतिक्रम के साथ की गई सविदाओं का परिणामाप्त, समाप्तोत्त करना, निपटान करना और/अथवा निरस्त करना।

निधि का प्रबंधन

- 365 (1) एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों तथा अधिशासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले निर्देशों और अनुबंधों के अधीन व्यतिक्रम समिति का निधि के प्रबंधन और प्रशासन पर पूर्ण अधिकार होगा। एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों द्वारा प्रदत्त शक्तियों के अतिरिक्त व्यतिक्रम समिति को वे सभी शक्तियाँ, प्राधिकार एवं विधिकारिण्य प्रदान किए जाएंगे जो निधि के प्रबंधन और प्रशासन हेतु अथवा निधि के उद्देश्य और प्रयोजन की प्राप्ति हेतु आवश्यक अथवा उपयोगी हों।

- (2) उपरोक्त के सामान्य अर्थ के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना व्यतिक्रम समिति को निधि के प्रयोजनार्थ निम्नलिखित के लिए शक्ति प्राप्त होगी—

- (क) सदस्यों को, सदस्यों के हिस्सेदारों को और सदस्यों के निवेशकों को, जो कम्पनियाँ अथवा निर्गमित निकाय हैं, व्यतिक्रम समिति के समक्ष उपस्थित होने के लिए बुलाना और उनसे प्रश्न पूछना,
- (ख) सदस्यों को, सदस्यों के हिस्सेदारों को और सदस्यों के निवेशकों को, जो कम्पनियाँ अथवा निर्गमित निकाय हैं, वह जानकारी, प्रलेख और पत्र प्रस्तुत करने के लिए कहना जो कि व्यतिक्रम को अपेक्षित हो और उस अवधि में

प्रस्तुत करना जो व्यतिक्रम समिति विनिर्दिष्ट करे,

- (ग) सदस्यों, सदस्यों के हिस्सेदारों, सदस्यों के निवेशकों, जो कम्पनियाँ अथवा अन्य निर्गमित निकाय हैं अथवा अन्य व्यष्टियों द्वारा हस्ताक्षरित करने के लिए प्रपत्र, करार, शपथ-पत्र, प्रतिज्ञा-पत्र अथवा अन्य लिखित विहित करना और उस अवधि को विनिर्दिष्ट करना जिसमें उन्हें हस्ताक्षरित करके प्रस्तुत किया जाएगा,
- (घ) निधि के धन का निवेश करना अथवा उसका अन्य किसी ढँग से व्योहार करना,
- (ङ) निधि का प्रस्तावित किसी प्रतिभूति अथवा अन्य संपत्ति की बसूली करना अथवा अन्यथा व्योहार करना,
- (च) बिना किसी प्रतिभूति अथवा निधि की किसी प्रतिभूति अथवा निधि को उण्णद्ध अथवा पहुँच में किसी संपत्ति की प्रतिभूति पर अथवा अन्यथा कृण लेना,
- (छ) बैंकों, संस्थाओं, कम्पनियों और अन्य व्यष्टियों के साथ वित्तीय व्यवस्था करना,
- (ज) गारंटियाँ और क्षतिपूर्ति बन्ध-पत्र जारी करना,
- (झ) एक अथवा अधिक उप-समितियों को, जिसमें व्यतिक्रम समिति का एक अथवा अधिक सदस्य हों, व्यतिक्रम समिति की शक्तियाँ और कृष प्रत्यायोजित करना और/अथवा व्यतिक्रम समिति द्वारा पूर्णकरण के अधधीन और निर्धारित शर्तों के अनुसार एक्सचेंज को एक-अथवा अधिक कर्मचारी को कोई प्रशासनिक शक्तियाँ और कृष प्रत्यायोजित करना,
- (ञ) वे सभी कृत्य करना जो कि व्यतिक्रम समिति निधि के हितों की सुरक्षा और संवर्धन हेतु अथवा निधि के प्रयोजन और उद्देश्य की प्राप्ति हेतु आवश्यक समझे।
- (ट) किसी व्यष्टि की अथवा सदस्य की आन्तियों की बसूली होने कागुनी कार्यवाही शुरू और संचालित करना।

निधि का लेखांकन और लेखा परीक्षा

366 यदि अधिशासी बोर्ड अन्यथा निर्देश नहीं देता तो निधि के लेख एक्सचेंज के लेखों के अंश के रूप में तैयार किये और रखे जायेंगे और एक्सचेंज के लेखों के अंश के रूप में ही उनकी लेखा परीक्षा की जाएगी।

सदस्यों और उनके हिस्सेदारों द्वारा निष्पादन हेतु प्रलेख

- 367 (1) व्यतिक्रम समिति द्वारा विनिर्दिष्ट की जाने वाली (व्यतिक्रम समिति द्वारा समय-समय पर विस्तारित की जाने वाली) समयावधि में प्रत्येक सदस्य और प्रत्येक सदस्य का हिस्सेदार, जो एक्सचेंज में हिस्सेदारी में कारोबार करता है, व्यतिक्रम समिति द्वारा अधिशासी बोर्ड के पूर्व अनुमोदन के साथ समय-समय पर विहित किए जाने वाले कार्यों और अन्य लिखितों को हस्ताक्षरित करके व्यतिक्रम समिति को संपूर्ण करेगा।

- (2) कार्यों और लिखितों में किसी प्रकार का परिवर्तन (जो व्यतिक्रम समिति अधिशासी बोर्ड के पूर्व

अनुमोदन के साथ करेगी) होने पर व्यक्तिगत समिति प्रत्येक सदस्य और प्रत्येक सदस्य के प्रत्येक हिस्सेदार से जो एक्सचेंज में हिस्सेदारी में कारोबार करता है, यह अपेक्षा कर सकती है कि अनुपूरक करार अथवा लिखित हस्ताक्षरित करके विहित समयावधि (जो समय-समय पर व्यक्तिगत समिति द्वारा विस्तारित समयावधि) में व्यक्तिगत समिति के समर्पण करे।

निधि का गठन

368. (क) निधि में निम्नलिखित सम्मिलित होंगे :—

- (1) एक्सचेंज द्वारा एतदुपश्चात् रूप में उपबन्धन के अनुसार सदस्यों के अंशदान जिनका वापिस भुगतान नहीं होगा।
- (2) एतदुपश्चात् उपबन्धन के अनुसार एक्सचेंज का अंशदान।
- (3) निधि के निवेशों को फलस्वरूप व्याज, लाभांश अथवा अन्य आय।
- (4) निधि के निवेशों से अनुवृद्धि।
- (5) कोई धन अथवा संपत्ति जो व्यक्तिगत समिति निधि में विनियोजित करने की हकदार हो, और
- (6) कोई अन्य धन अथवा संपत्ति जो निधि का हिस्सा हो।

(ख) यदि एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में अन्यथा उपबन्धित न हो तो व्यक्तिगत समिति और निधि की पहलू निम्नलिखित तक होगी :—

- (1) एतदुपश्चात् उपबन्धन के अन्तर्गत सदस्यों का वापिस किए जा सकने योग्य अंशदान,
- (2) निधि की प्रतिभाषा के रूप में दिया गया धन और आम्निया और उनकी बसुली से प्राप्त होने वाला धन,
- (3) व्यक्तिगत समिति अथवा एक्सचेंज द्वारा प्राप्त अथवा बसुली किया गया वह धन अथवा संपत्ति जो किसी सदस्य, सदस्य के हिस्सेदार, गारंटीकार अथवा अन्य व्यक्ति ने व्यक्तिगत समिति के कारण दिया हो और जो उसके द्वारा एक्सचेंज, निधि अथवा व्यक्तिगत समिति को देय हो,
- (4) गारंटी लागू होने पर निधि को उपलब्ध धन, और
- (5) निधि को उपलब्ध कोई अन्य धन अथवा संपत्ति।

(ग) इस उप-नियम के खण्ड (न) में वर्णित राशिगत निधि के तुल्य-पत्र में तभी शामिल की जा सकती है यदि वे इस उप-नियम खण्ड (क) में भी वर्णित हों।

निधि में एक्सचेंज का अंशदान

एक्सचेंज का प्रारंभिक अंशदान

369. एक्सचेंज, 31 मार्च, 1996 को एक्सचेंज की बहियों में मूल सदस्यों, अन्यो द्वारा अंशदान के रूप में जमा राशि में से रुपये 60,00,00,000/- (साठ करोड़ रुपये मात्र) निधि का अंशदान के रूप में देगी (जिसे एतदुपश्चात् "एक्सचेंज का प्रारंभिक अंशदान" कहा जाएगा)।

एक्सचेंज का अन्य अंशदान

370. एक्सचेंज निधि को समय-समय पर वह अन्य राशि अंशदान के रूप में देगी जो कि अधिशासी बोर्ड अपने संपूर्ण विवेकायुक्त निधिगत करेगा।

सदस्यों का निधि में अंशदान

सदस्यों का प्रारंभिक अंशदान

371. एक्सचेंज का प्रत्येक वर्तमान एवं भावी सदस्य अधिशासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली राशि का अंशदान निधि को देगा (जिसे एतदुपश्चात् सदस्य का प्रारंभिक अंशदान कहा जाएगा)। सदस्य का प्रारंभिक अंशदान प्रत्येक सदस्य द्वारा उस समय सीमा में दिया जाएगा जो व्यक्तिगत समिति इस बारे में निर्दिष्ट करेगी। सदस्य का प्रारंभिक अंशदान वापिस नहीं किया जाएगा और इसकी बसुली समाशोधन गृह के माध्यम से बिल द्वारा अथवा संबंधित सदस्य के बालन खाने को नाम करके की जाएगी।

सदस्यों का आधार पूंजी अंशदान

372. उपरोक्त उप-नियम 371 में उल्लिखित सदस्यों के प्रारंभिक अंशदान के अतिरिक्त वे सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां, मीमांसी जमा और अन्य संपत्ति और वस्तुएं जो अब अथवा समय-समय पर भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा आधार पूंजी के रूप में अधिशासी सदस्य समय-समय पर प्रदान की जाएगी, निधि में सदस्यों के अंशदान के रूप में मानी जाएगी (जिसे एतदुपश्चात् "सदस्य का आधार पूंजी अंशदान" कहा जाएगा)। एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में यथा उपलब्ध परिस्थितियों में किसी सदस्य का आधार पूंजी अंशदान वापिस किया जा सकेगा। सदस्य को आधार पूंजी अंशदान के फलस्वरूप सभी लाभांश, व्याज, राईट्स हकदारिताएं, बोनस शेयर और अन्य आय और अनुवृद्धि प्राप्त करने का हक होगा।

सदस्य का सतत् अंशदान

373. प्रत्येक निपटान की समाप्ति पर प्रत्येक सदस्य निधि में संबंधित निपटान में उसकी टर्नओवर का 0.00075% (अर्थात् 0.075 पैसे प्रति रुपए सौ) अंशदान अथवा अन्य ऐसी राशि देगा जो अधिशासी बोर्ड समय-समय पर निर्णीत करे (जिसे एतदुपश्चात् "सदस्य का सतत् अंशदान" कहा जाएगा)। बोर्ड के निर्णयानुसार सदस्य का सतत् अंशदान एकमुष्ट अथवा सदस्य की टर्न ओवर के आधार पर अथवा अधिशासी बोर्ड द्वारा अन्यथा निर्णीत किया जाएगा। सदस्य का सतत् अंशदान वापिस नहीं किया जाएगा और इसकी बसुली समाशोधन गृह के माध्यम से बिल द्वारा और/अथवा सदस्य के बालन खाने को नाम करके की जाएगी। सदस्य को इसकी बसुली ग्राहकों से करने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

स्पष्टीकरण : इस खंड के प्रयोजनार्थ "टर्न ओवर" का अर्थ होगा—(1) किसी सदस्य द्वारा निपटान के दौरान किए गए क्रय और निष्क्रय के सभी सौदों का सौदा मूल्य पर कल मूल्य और भत्ते ही सौदे एक्सचेंज के कम्प्यूटरीकृत व्यापार प्रणाली द्वारा अथवा अन्यथा किए गए हों अथवा (2) अन्य कोई अर्थ जो अधिशासी बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करेगा।

सदस्य का अतिरिक्त अंशदान

374. प्रत्येक सदस्य निधि में अधिशासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित अंशदान देगा (जिसे एतदुपश्चात् "सदस्य का अतिरिक्त अंशदान" कहा जाएगा)। किसी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान अधिशासी बोर्ड द्वारा निर्धारित रूप में होगा (जिसमें नकदी, प्रतिभूतियां, बैंक गारंटीयां अथवा मीमांसी समीक्षित हो सकती हैं)। सदस्य का अतिरिक्त अंशदान वापिस किया जाने अथवा वापिस न किया जाने वाला अंशदान उस रूप में

होगा जिस रूप में अधिशासी बोर्ड विनिर्दिष्ट करेगा। अधिशासी बोर्ड द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किए जाने पर निधि को यह हक होगा कि सभी लाभों, व्याज, राईट्स हकदारों, राईट्स शेयर, बोनस शेयर और अन्य आय और अनुवृद्धय प्राप्त करे जो सदस्य को वापिस न किए जाने वाले अतिरिक्त अंशदान से संबंधित हों। अधिशासी बोर्ड अतिरिक्त अंशदान प्रयुक्त करने हेतु रीति को विनिर्दिष्ट करेगा।

अंशदानों तक सामान्य और विशिष्ट पहुँच

375. (1) किसी सदस्य को व्यक्तिगत रूप से वापिस किए जाने पर वापिस किए जाने वाले अंशदान और प्रत्येक सदस्य का आधार पूँजी अंशदान व्यक्तिगत समिति को उपलब्ध होगा और निधि का प्रयोग एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अनुसार होगा (जिसे एतद्वशान् "सामान्य पहुँच-निधि" कहा जाएगा)।

(2) यदि (एक्सचेंज अथवा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा दधीक्षित) किसी सदस्य का भागित अथवा अतिरिक्त पूँजी अथवा कोई बैंक गारण्टी जो उप-नियम 374 के अनुसरण में अन्यथा सदस्य के दहने पर निधि का अंशदान माँता जाता है, व्यक्तिगत समिति अथवा निधि की पहुँच उस तक केवल संबंधित सदस्य द्वारा व्यक्तिगत करने पर होगी न किसी अन्य सदस्य द्वारा व्यक्तिगत करने पर और वह भी उस सदस्य के लेनदारों को भुगतान करने के लिए होगी न कि किसी अन्य सदस्य के लेनदारों को भुगतान के लिए (जिसे एतद्वशान् "विशिष्ट पहुँच निधियाँ" कहा जाएगा)।

(3) इस उप-नियम की धाराएँ (1) और (2) के उपबंधों के अधीन अधिशासी बोर्ड यह निर्धारण करेगा कि किसी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान सामान्य पहुँच निधि अथवा विशिष्ट पहुँच निधियाँ हैं।

सदस्यता अस्तित्वहीन होने पर सदस्य को दयेता निष्प्रभावी

376. सदस्यता अस्तित्वहीन होने पर सदस्य का निधि के प्रति पूरा न किया गया कोई दायित्व निष्प्रभावी अथवा अन्यथा दायित्वहीन नहीं होगा।

निधि में भुगतान न करने पर कार्यवाही

377. यदि कोई सदस्य व्यापार गारण्टी निधि में कोई भुगतान नहीं करता तो अधिशासी बोर्ड उसके विरुद्ध ऐसी कार्यवाही कर सकता है जिसे वह उचित समझे जो सदस्य का कारोबार अथवा स्वस्थता स्थगित करना, जमाग्रा, उसे व्यक्तिगत घोषित करना और/अथवा एक्सचेंज की सहायता से निष्कासन हो सकता है।

वापिस किए जाने वाले अंशदान का प्रतिस्थापन

378. एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में अन्यथा उपबंधित न होने पर व्यक्तिगत समिति किसी सदस्य को इस बारे में अनुमति दे सकती है कि वह वापिस किया जाने वाला अपना अंशदान वापिस ले ले परन्तु ऐसा करने से पूर्व उसे निधि में वापिस लेने वाले अंशदान के दायित्व अथवा अधिक मूल्य का अन्य वापिस किया जा सकने वाला अंशदान उस स्वस्थ से जमा करना होगा जो व्यक्तिगत समिति को स्वीकार्य हो।

वापिस न किया जाने वाला अंशदान

379. किसी भी सदस्य को वापिस न किया जाने वाला अंशदान सदस्यता के अस्तित्वहीन होने पर अथवा अन्य किसी कारण से वापिस लेने पर वापिस नहीं होगा।

वापिस लिए जाने वाले अंशदान की प्रमाणी

380. किसी सदस्य की अस्थिरता के कारण व्यक्तिगत समिति उसको वापिस किए जाने वाले अंशदान की अदायगी कर सकती

बशर्ते यह अधिशासी बोर्ड द्वारा समय-समय पर लगाई गई शर्तों को पूरा करता हो और बशर्ते यह भी कि वह निम्नलिखित खंड (1) से (5) में शर्तों को अथवा धारा (6) की शर्त को पूरा करता हो।

- (1) किसी सदस्य को सदस्यता समाप्त होने के समय उसके सभी दायित्व और सौदे, जिनके कारण निधि द्वारा किसी अंतराक्षि का भुगतान करना अपेक्षित हो, वेद कर दिए गए हों और उनका अंतिम रूप से निपटारा हो गया हो।
- (2) सदस्य के एक्सचेंज और समाशोधन गृह के प्रति सभी दायित्व पूरे हो गए हों।
- (3) एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन सदस्य द्वारा किए गए प्रतिभूतियों के सौदों के बारे में सदस्य द्वारा दये सभी अधिवाचित राशिओं का पूर्ण भुगतान कर दिया गया हो।
- (4) एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन किसी सदस्य द्वारा किए गए प्रतिभूतियों संबंधी सौदों के कारण उसके द्वारा दये राशिओं का जो उसने द्वारा अधिवाचित है, भुगतान कर दिया गया है अथवा उन्हें अधिशासी बोर्ड अथवा व्यक्तिगत समिति की संतुष्टि अनुसार प्रतिभूत कर दिया गया है।
- (5) अधिशासी बोर्ड अथवा व्यक्तिगत समिति द्वारा विवेकानुसार निर्धारित उपयुक्त राशि निम्नलिखित की व्यवस्था करने हेतु अलग से रख ली गई है:

(क) भविष्य में किसी खराब गणना की कारण कोई भुगतान अथवा किसी प्रलेख में त्रुटि होने वाला दाँप, और

(ख) अधिशासी समिति अथवा व्यक्तिगत समिति के अनुसार भविष्य में पैदा होने वाला कोई दायित्व।

- (6) एक्सचेंज का कोई अन्य सदस्य (जिसे एतद्वशान् "अन्य सदस्य" कहा जाएगा) निम्नलिखित करने का दायित्व धारण कर ले—

(क) उपरोक्त धारा (1) से (5) में वर्णित सभी दायित्वों को निष्प्रभावी करने और सदस्य द्वारा दये सभी राशिओं का भुगतान करने हेतु सह-मति प्रदान कर दे।

(ख) व्यक्तिगत समिति को संतुष्ट कर दिया है कि अन्य सदस्य को पास सभी दायित्वों को निष्प्रभावी करने और सभी राशिओं के भुगतान हेतु पर्याप्त निधियाँ हैं, और

(ग) व्यक्तिगत समिति द्वारा यथापेक्षित सभी प्रलेख और लिखतों का निष्पादन कर दिया है।

सदस्य के दायित्वों को निष्प्रभावी करना

381. किसी सदस्य द्वारा व्यक्तिगत होने के अलावा किसी अन्य कारण से एक्सचेंज का सदस्य न रहने पर अधिशासी बोर्ड अथवा व्यक्तिगत समिति उस सदस्य के वापिस किए जाने वाले अप्रयुक्त अंशदान को उप-नियम [380] में विनिर्दिष्ट उसके दायित्वों के निष्प्रभावी करने अथवा उप-नियम [380] में विनिर्दिष्ट उसके द्वारा दये राशि का भुगतान उसे रीति अथवा प्राथमिकता से कर सकेगा/सकेगी जैसा कि उचित समझे।

वापिस किए जाने वाले अंशदान की वापिस का दरया

382. उपर्युक्त में उल्लेख की जाने वाली वापस किसी भी सदस्य को निम्नलिखित परिस्थितियों में वापिस किया जाने वाला अंशदान प्राप्त करने का हक नहीं होगा—

- (1) निधि के प्रयोजनार्थ इसका प्रयोग नगर किया गया है;
- (2) सदस्य को व्यक्तिगतरी घोषित किया जाने पर ।

वापिस किए जाने वाले अंशदान की वापसी पर सीमा

383. किसी सदस्य को वापिस किए जाने वाले अंशदान की सीमा उसने द्वारा दिये गयी भुगतानियों छूट और अथवा रख कर उसे दिये गये राजिने से अधिक नहीं होगी ।

निधि का अंशदान हिस्सा

384. (1) किसी एक निधि का वापिस न किए जाने वाला अंशदान निधि का हिस्सा बन जाएगा और सदस्य का इस अंशदान के अधिकारों पर किसी प्रकार का हक नहीं होगा ।

- (2) किसी सदस्य को उसके द्वारा किए गए वापिस किए जाने वाले अथवा वापिस न किए जाने वाले अंशदान को अंतरिम, सम्पूर्णतया अथवा उसका अन्य किसी प्रकार से व्योहार करने का हक नहीं होगा तथा सदस्य को कल्प पर अथवा मरणा के निम्न अधिकार को पूरा करने अथवा अन्यथा के लिए इसकी कर्को नहीं की जा सकती अथवा कर्को, स्थगनादेश अथवा अन्य आदेश से दूषणप्रवित नहीं होगा ।

निधि का न्यूनतम मूल्य

385. (क) अधिवासी बोर्ड और निधि मर्सित यह सुनिश्चित करने का प्रयास करेगी कि निधि का मूल्य किसी भी समय निम्न-लिखित से कम न हो—

- (1) तत्काल पूर्ववर्ती 31 मार्च को पदसचिव का प्रारंभिक अंशदान अथवा निधि का लेखाबन्दी मूल्य जो भी अधिक है; अथवा
- (2) अन्य कोई धरणी, जो रु. 60,00,00,000/- (रुपय साठ करोड़ मात्र) से कम नहीं होगी, जो कि अधिवासी बोर्ड समय-समय पर विनिर्दिष्ट करेगा ।

(ख) निधि के मूल्य में उप-नियम (368) की धारा (क) और (ख) में यथावर्णित धन का मूल्य, आप्रिया और संपत्ति शामिल होगी परन्तु इसमें कोई धिजायत महत्व निधियों शामिल नहीं होगी ।

(ग) निधि का संचालक इस कारण से नहीं रोका जाएगा कि इसका मूल्य उप-नियम के अन्तर्गत न्यूनतम मूल्य से कम हो गया है ।

(घ) यदि निधि का मूल्य रु. 10,00,00,000/- (रुपय दस करोड़) से कम हो जाए तो—

- (अ) एक्जिक्यूटिव आने निधिस बोर्ड पर 10 दिन के भीतर निधिस तथा ऊपर एक्जिक्यूटिव से सदस्यों को सूचित करेगी और
- (ब) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड गेनेरल कोड भी लाभ बन्द कर सकता है जो उसने व्यापार गारंटी निधि लागू करने होने पूर्ववर्ती के रूप में निर्धारित किया है ।

निधि से और अंशदान

386. (1) निधि का मूल्य उप-नियम (385) के अन्तर्गत न्यूनतम मूल्य से कम होने का परिणाम बोर्ड को होगा और कुछ भी होए पर निधि का मूल्य मूल्य का मूल्य जो एक निधि न्यूनतम मूल्य से कम होने के दो साल के अन्दर निम्नलिखित में से व सभी उपाय करके निम्नलिखित में से अधिकतम हो सके कि निधि का मूल्य उठाया जाएगा और कि एक न्यूनतम मूल्य से कम न रहे—

- (क) सभी सदस्यों से अंशदान वसूला, शून्य रूप से अथवा अन्यथा,
- (ख) एक्जिक्यूटिव से अंश वसूला और/अथवा
- (ग) कोई अन्य रीति से जो कि अधिवासी बोर्ड समय-समय पर निर्णित करे ।

(2) इस उप-नियम के रूप (1) के उपबन्ध अधिवासी बोर्ड अथवा व्यक्तिगत परिणाम के इस अधिवासी को दूषणप्रवित नहीं करे कि वह निधि का मूल्य न्यूनतम मूल्य से अधिक होने पर भी सदस्यों से समय-समय पर अधिवासी अंशदान की मांग कर सके ।

(3) निधि का संचालक उप-नियम (385) के अन्तर्गत न्यूनतम मूल्य से कम होने के कारण बन्द नहीं किया जाएगा ।

स्पष्टीकरण : इस बण्ड के प्रयोजनार्थ किसी सदस्य द्वारा संपूर्णता से कम के कारण समाशोधन में अंग सीधे वह राजि माली जाएगी जो उसके द्वारा किए गए सौके के संबंध में उसके द्वारा समाशोधन को दिये हों ।

(2) समाशोधन एक अथवा सदस्य से उपलब्ध हो से कोई भी संपत्ति प्राप्त होने पर अधिवासी अथवा अधिवासी निदेशक तत्काल परन्तु दो घंटे के दिखित अथवा पारितिक नोटिस पर सदस्य को समय भेजकर उपलब्धता के बारे में अधिवासी अथवा अधिवासी की अनुपस्थिति में अधिवासी बोर्ड को विनियम दो सदस्यों के समक्ष उपस्थित होने के लिए बलायेगा ।

(3) यदि सदस्य संगत निपटान के ऐ-आउट से पूर्व उसके द्वारा दिये गये समाशोधन वह को सदा नहीं करना तो अधिवासी बोर्ड अथवा अधिवासी अथवा अधिवासी बोर्ड के कोई दो सदस्य उस सदस्य को निपटान के संबंधित ऐ-आउट की समाप्ति से पूर्व व्यक्तिगतरी घोषित कर देंगे ।

व्यापार गारंटी के अंतर्गत भगतान

391. किसी सदस्य को व्यक्तिगतरी घोषित होने पर यदि वह निपटान, जिसके लिए उसे व्यक्तिगतरी घोषित किया गया है, उसके व्यक्तिकम के कारण परा नहीं हो सके तो व्यक्तिकम सीमित :-

- (1) संगत निपटान के ऐ-आउट से पूर्व समाशोधन वह में अद्वय निपटान की व्यक्तिगतरी द्वारा दिये गये राजि का भगतान करेगी; और

(क) यदि ऐ-आउट अथवा उपरोक्त संबंधित सौके का सौदा मूल्य अथवा गारंटी मूल्य रु. 1,00,00,000/- (रुपय एक करोड़ मात्र) अथवा अधिक न हो तो व्यक्तिगतरी सीमित अपने विधायक के कारण निम्नलिखित करेगी और इस उप-नियम की धारा (1) की उप-धारा (क), (ख) अथवा (ग) इस उप-नियम में "अनन्य मूल्य" के अर्थ में निर्दिष्ट हो व्यक्तिगतरी प्रस्ताव को किसी सौके के रूप में निधि में से कोई भगतान अथवा प्रतिभूति गारंटी वह तक नहीं

करेगी जब तक व्यक्तिगत समिति अंतिम रूप से निर्धारण न कर ले कि सौदा अननुमत्य सौदा नहीं है, परन्तु उप-नियम 391 और अन्य लागू नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अनुसार अन्य सौदों के बारे में भुगतान तथा प्रतिभूतियाँ संपूर्ण करेगी। यदि किसी कारण से किसी सौदे के बारे में भुगतान किया जाता है अथवा प्रतिभूतियाँ संपूर्ण की जाती हैं तो संबंधित प्राप्तकर्ता सदस्य उस राशि की वापसी अथवा उन प्रतिभूतियों की वापिस संपूर्ण करेगी व्यक्तिगत समिति की अपेक्षानुसार 48 घंटे के भीतर उप-नियम 396 के अनुसार कर देगा।

(ख) यदि पे-आउट अथवा सौदा मूल्य की राशि अथवा प्रत्येक सदस्य के संबंधित सौदे का बाजार मूल्य रु. 1,00,00,000/- (रुपये एक करोड़ मात्र) से कम है तो व्यक्तिगत समिति उस सौदे के बारे में निधि में से भुगतान कर देगी और यदि व्यक्तिगत समिति अंतिम रूप से निर्धारित करती है कि सौदा अननुमत्य सौदा है तो संबंधित प्राप्तकर्ता सदस्य उप-नियम 396 के उपबन्धों के अधीन व्यक्तिगत समिति की अपेक्षानुसार 48 घण्टे के भीतर व्यक्तिगत समिति को धनराशि वापिस कर देगा अथवा प्रतिभूतियों की वापिस संपूर्ण कर देगा।

(2) इस उप-नियम की भाग (1) के प्रयोजनार्थ व्यक्तिगत समिति प्रत्येक सदस्य के उन सभी सौदों के मूल्य का जोड़ करने की हकदार होगी जो इस उप-नियम में उल्लिखित प्रकार के हैं।

(3) यदि व्यक्तिगत समिति ने इस उप-नियम की धारा (1) की उप-धारा (क) के अंतर्गत कोई राशि रोक रखी है अथवा उसे कोई राशि अथवा प्रतिभूतियाँ वापिस हो गई हैं तो व्यक्तिगत समिति सौदे को वापस निष्पत्ति करने से पूर्व संबंधित सदस्य को कम से कम 24 घण्टे का लिखित नोटिस भेज कर उसे सनवाई का एक अवसर प्रदान करेगी।

(4) इस उप-नियम की भाग (1) की उप-धारा (ख) के प्रयोजनार्थ व्यक्तिगत समिति किसी सौदे को अंतिम रूप से अननुमत्य निर्धारित करने से पूर्व संबंधित सदस्य/सदस्यों को कम से कम 24 घण्टे का लिखित नोटिस भेज कर उसे/उन्हें सनवाई का एक अवसर प्रदान करेगी।

(5) किसी सौदे को अननुमत्य सौदे के रूप में निर्धारित करने के प्रयोजनार्थ व्यक्तिगत समिति अन्य बातों के साथ संबंधित परिस्थितियों, एक्सचेंज में व्यवहार की सामान्य रीति, व्यक्तिगत तथा दावेदार के बीच संबंध, उत्तरागत प्रतिभूतियों की मात्रा एवं मूल्य, उनी रिस्क में अन्य सौदों और अन्य मामलों पर, जिसे व्यक्तिगत समिति उचित समझे, विचार करेगी।

(6) व्यक्तिगत समिति संगन पे-आउट की तारीख से एक मास के अंदर किसी सौदे से अननुमत्य होने के बारे में निर्धारण करेगी।

(7) जिस सदस्य का सौदा व्यक्तिगत समिति द्वारा इस उप-नियम की धारा (1) में वर्णित प्रकार का अंतिम रूप से निर्धारित कर दिया गया है वह व्यक्तिगत समिति के निर्णय की सूचना के 72 घंटे अथवा अधि-वासी बोर्ड द्वारा विस्तारित अवधि जो व्यक्तिगत समिति के निर्णय की सूचना के 15 दिनों से अधिक नहीं होगी, के भीतर अधिवासी बोर्ड के पास व्यक्तिगत समिति के निर्णय के विरुद्ध अपील दाखिल कर सकता है बशर्ते कि यदि संबंधित सदस्य ने अननुमत्य सौदे/सौदों के लिए भुगतान अथवा प्रतिभूतियों की वापसी करने के पश्चात् ही अपील दाखिल करने का हकदार होगा।

अन्य निपटानों में बकाया संविदाएं

394. (1) किसी सदस्य के व्यक्तिगत समिति होने के समय किसी भी निपटान अथवा निपटानों के बारे में, जो अपूर्ण हों, व्यक्तिगत समिति व्यक्तिगत समिति के जोखिम और लागत पर उसके सभी अथवा किसी बकाया क्रय और बिक्री स्थितियों को बाजार से समझौती क्रय और बिक्री द्वारा समाशोधित कर सकती है, इस प्रकार के समाशोधन पर लाभ अथवा हानि प्रथमतया निधि में अथवा निधि में से अदा की जाएगी और हस्तग्राह्य निधि के साथ व्यक्तिगत समिति के खाते में जमा अथवा नाम की जाएगी।

394. (2) किसी सदस्य को व्यक्तिगत समिति किए जाने पर इस उप-नियम की धारा (1) के उपबन्धों के अतिरिक्त उप-नियम 391, 392, 393 अथवा अन्य लागू होने वाले अन्य उप-नियम स्वतः ही उसी रूप में व्यक्तिगत समिति से संबंधित निपटान के अतिरिक्त अन्य निपटान अथवा निपटानों पर लागू हो जायेंगे, परन्तु यदि अधिवासी बोर्ड कारण रिकार्ड करके अन्य निर्धारण का प्रस्ताव पारित कर देता है तो ऐसा नहीं होगा और ऐसे मामले में ऐसे निपटान अथवा निपटानों (व्यक्तिगत संबंधी निपटान को छोड़कर), जैसा कि अधिवासी बोर्ड विनिर्दिष्ट करे, के बारे में निधि में से कोई भुगतान नहीं किया जाएगा।

निधि में कमी

395. उप-नियम 391 के अंतर्गत निधि में यदि भुगतान-पूर्ण होतू पर्याप्त राशि न हो तो ऐसे मामलों में व्यक्तिगत संबंधी निपटान तथा बाद के निपटानों के लिए व्यक्तिगत समिति के साथ सभी संबंधित उप-नियम [417] के उपबन्धों के अनुसार परिसमाप्त, समाशोधित, निपटान और/अथवा निरस्त कर दी जाएगी और अधिवासी बोर्ड इस प्रकार के परिसमाप्त, समाशोधन, निपटान और/अथवा निरस्त पर व्यक्तिगत समिति द्वारा सदस्यों को दत्त धनराशियों का भुगतान निधि में से सम्भव सीमा तक यथानपात आधार पर करेगा और निधियों के इस प्रयोग के पश्चात् शेष अपूर्ण दायित्वों का निर्धारण अधिवासी बोर्ड सदस्यों के विरुद्ध समय-समय पर अपने पूर्ण विवेकानुसार उस रीति में करेगा जैसा कि वह उचित एवं साम्य समझे।

प्राप्त करने का हक न रखने वाले अदाता द्वारा वापिस भुगतान

396. यदि व्यक्तिगत समिति ने इन उप-नियमों के अंतर्गत किसी राशि का भुगतान कर दिया है और बाद में पाता चलता है कि अदाता किसी कारण धनराशि पाने का हकदार नहीं था तो अदाता व्यक्तिगत समिति अथवा समाशोधन गठ को, जैसा भी मामला हो, वह राशि तत्काल 25% प्रति मास की ब्याज दर (अथवा अन्य दर जो व्यक्तिगत समिति निर्धारित करे), जो भुगतान प्राप्त करने की तारीख से भुगतान वापिस करने की तारीख

तक की अधिक के लिए लागू होगी, के साथ अदा करेगा।

व्यक्तिक्रमी का धन और संपत्ति

397. व्यक्तिक्रमी का एकसंचय अथवा समाशोधन गृह के पास सभी धन (समिर्जन धन और अतिरिक्त पूंजी सहित), प्रतिभूतियाँ और किसी प्रकार की अन्य संपत्ति (उस छोड़ कर जो अधिशासी बोर्ड ने किसी समय इस उप-नियम के अधीन से बाहर रख दी हो) और सदस्यों द्वारा व्यक्तिक्रमी के नाम पर समाशोधन गृह अथवा एकसंचय में जमा की गई सभी प्रतिभूतियाँ और धन व्यक्तिक्रम समिति को सौंप दिया जाएगा अथवा एकसंचय में जमा या समाशोधन गृह द्वारा इन उप-नियमों एवं व्यक्तिक्रमी के निर्देशों के अधीन धारण किया जाएगा।

भुगतान हेतु धन और सम्पत्ति को प्रयुक्त करना और प्राथमिकता क्रम

398. उप-नियम [391] और [394] में उल्लिखित भुगतान करने के प्रयोजनार्थ व्यक्तिक्रम समिति निधि धन और/अथवा धन और आस्तियों का, जो व्यक्तिक्रम समिति के पास उपलब्ध हों, प्रयोग, जिस रूप में वह उचित, सम्भव, सूविधाजनक एवं व्यावहारिक लगे, निम्नलिखित प्राथमिकता क्रमानुसार करेगी:—

- (1) सर्वप्रथम उप-नियम [397] में उल्लिखित धन, सम्पत्ति और प्रतिभूतियाँ और/अथवा ऐसी सम्पत्ति और प्रतिभूतियाँ से प्राप्त धनराशि; और
- (2) और निधियाँ अर्पित होने पर व्यक्तिक्रमी द्वारा व्यक्तिक्रम समिति अथवा एकसंचय के पक्ष में निर्मित कोई प्रतिभूति और/अथवा किसी वसूली से धनराशि; और
- (3) और निधियाँ अर्पित होने पर व्यक्तिक्रमी का वापिस किया जाने वाला अंशदान अथवा व्यक्तिक्रम होने पर उपलब्ध कोई विशेष पट्टे निधियाँ; और
- (4) और निधियाँ अर्पित होने पर व्यक्तिक्रम समिति को उपलब्ध व्यक्तिक्रमी की कोई आस्ति और/अथवा किसी आस्ति की वसूली से प्राप्त धनराशि; और
- (5) और निधियाँ अर्पित होने पर निधि का संचित व्याज, अनुवृद्धियाँ और अन्य आय; और
- (6) ऐसी निधियाँ अर्पित होने पर, निधि की समग्र संपत्ति; और
- (7) और निधियाँ अर्पित होने पर अन्य सदस्यों का वापिस किया जाने वाला अंशदान उस सीमा तक जो प्रयोग हेतु उपलब्ध है।

व्यक्तिक्रम द्वारा वापिस भुगतान और व्याज का भुगतान

399. यदि किसी सदस्य द्वारा व्यक्तिक्रम के कारण यदि व्यक्तिक्रम समिति उप-नियम [398] की धारा (5) से (7) के अनुसार किसी धनराशि का भुगतान करती है तो व्यक्तिक्रमी एकसंचय अथवा व्यक्तिक्रम समिति को तत्काल वह धनराशि 2.5% व्याज (अथवा अन्य दर जो अधिशासी बोर्ड निर्धारित करे) के साथ जो व्यक्तिक्रम समिति द्वारा भुगतान की तारीख से वापिस भुगतान की तारीख तक की अधिक के लिए लागू होगी, के साथ अदा करेगा और एकसंचय के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के प्रयोजनार्थ ऐसी व्याज की राशि निधि में से/निधि को अदा की गई गानी जाएगी।

2-250 GI/97

व्यक्तिक्रमी की आस्तियों और अन्य धनराशियों का प्रयोग

400. उप-नियम [398] के उपबंधों के अधीन, व्यक्तिक्रम समिति व्यक्तिक्रमी के उन सभी धन, राईड्स और आस्तियों की वसूली कर के उसका प्रयोग करेगी जो उसने व्यक्तिक्रम समिति को प्रदान किए हैं अथवा उसे प्राप्त हुए हैं (इस में वह राशि शामिल नहीं जो अधिशासी बोर्ड के नियम 16 के अनुसरण में व्यक्तिक्रमी के पूर्ववर्ती सदस्य अधिकारी के बारे में नामांकन का अधिकार प्रयोग के कारण प्रतिफल के रूप में प्राप्त हुए हैं और उन्हें अधिशासी बोर्ड से व्यक्तिक्रम समिति में प्राप्त कर लिया है) और एकसंचय अथवा बजार से व्यक्तिक्रमी की सभी आस्तियों और धन-क्रयों में उसका किसी अन्य सदस्य से प्राप्त धन और प्रतिभूतियाँ भी शामिल हैं तथा व्यक्तिक्रमी की समाशोधन गृह अथवा एकसंचय के पास न और प्रतिभूतियाँ, समाशोधन गृह के खाते में जमा अधिशासी प्रतिभूति जमा व्यक्तिक्रमी का और से प्रदत्त कोई बैंक गारण्टी एकसंचय से निष्पादित अथवा समनुदीर्घत अथवा जमा रसीद अथवा वसूली एकसंचय में जमा आधार/अतिरिक्त पूंजी, व्यक्तिक्रमी के व्यक्तियों को प्राप्त करने के लिए एकसंचय अथवा व्यक्तिक्रम समिति के पक्ष में व्यक्तिक्रमी अथवा किसी अन्य व्यष्टि द्वारा रचित अथवा रचना हेतु सदस्य के किसी प्रतिभूति का प्रयोग निम्नलिखित प्रयोजनार्थ निम्नलिखित प्राथमिकता क्रम से किया जाएगा अर्थात्:—

- (1) प्रथमतः — उप-नियम [391] और [394] के अंतर्गत कोई भुगतान करना,
- (2) द्वितीयतः — व्यक्तिक्रमी द्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को, एकसंचय को अथवा समाशोधन गृह को दिये अंशदान, ऋण, जमाने, फीस, प्रभार और व्यक्तिक्रम समिति द्वारा निर्णीत अन्य धन राशि,
- (3) तृतीयतः — व्यक्तिक्रमी द्वारा अथवा उसकी ओर से व्यक्तिक्रम से संबंधित निपटान अथवा पूर्ववर्ती अथवा परवर्ती निपटान के लिए किसी अन्य सदस्य को की गई खराब सुपुर्दागियों को सुधारना अथवा प्रतिस्थापन अथवा हर्जाना (यदि अधिशासी बोर्ड ने उप-नियम 394 के अंतर्गत उस निपटान अथवा उन निपटानों के बारे में अन्यथा निर्धारित न किया हो) बशर्त कि उप-नियम 153 की शर्तों तथा सभी लागू नियमों, उप-नियमों और विनियमों तथा अधिशासी बोर्ड के अनुदेशों का अनुपालन कर लिया गया है,
- (4) चतुर्थतः — यदि कोई राशि शेष हो तो उसे निधि में उसमें से निकाली गई राशि के बराबर राशि के रूप में अदा किया जाएगा (जिसमें सदस्यों के वापिस किए जाने वाले अंशदानों में से किए गए भुगतान शामिल नहीं हैं) जो निधि को वसूल नहीं हुई है तथा उस पर व्यक्तिक्रमी द्वारा निधि को दिये व्याज,
- (5) पंचमतः — यदि कोई राशि शेष हो तो उस निधि में उसमें से निकाली गई राशि बराबर राशि के रूप में अदा किया जाएगा (जिसमें व्यक्तिक्रमी का वापिस किया जाने वाला अंशदान शामिल नहीं है) जो निधि को वसूल नहीं हुई है तथा उस पर व्यक्तिक्रमी द्वारा निधि को दिये व्याज,
- (6) षष्ठमतः — एकसंचय के नियमों, उप-नियमों और विनियमों, विशेषतः उप-नियम 343 के अधीन यदि

कोई राशि शेष हो तो व्यतिक्रम समिति उसका प्रयोग व्यतिक्रमी द्वारा एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन अन्य सदस्यों के साथ की गई संचिकाओं से उत्पन्न असंदत बकाया राशियों, ऋणों, देयताओं, शायियों और दावों के, जिनके व्यतिक्रम समिति ने स्वीकार कर लिया है भुगतान के लिए किया जाएगा; परन्तु यदि उपलब्ध राशि इस प्रकार के सभी ऋणों, देयताओं, शायियों और दावों का पूर्ण भुगतान करने हेतु अपर्याप्त हो तो उनका भुगतान यथोचित रूप से किया जाएगा।

(7) संप्रभुत्व:—एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों, विशेषतः नियम 343 के अधीन यदि कोई व्यक्ति द्वारा व्यतिक्रम समिति उसका प्रयोग व्यतिक्रमी द्वारा एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन अधिशासी बोर्ड द्वारा स्वीकृत और व्यतिक्रमी द्वारा की गई संचिकाओं के कारण व्यतिक्रमी के ग्राहकों को असंदत ऋणों, देयताओं, शायियों और दावों के भुगतान के लिए करेगी; परन्तु यदि उपलब्ध धनराशि सभी ऋणों, देयताओं, शायियों और दावों के पूर्ण भुगतान के लिए पर्याप्त नहीं है तो उनका भुगतान यथोचित रूप से किया जाएगा।

(8) अष्टमत्व:—यदि कोई राशि शेष हो तो उसका एक्सचेंज के ग्राहक संरक्षण निधि में उसे सीमा तक भुगतान कर दिया जाएगा जिनकी राशि उसमें से व्यतिक्रमी के दायित्वों और देयताओं के प्रति अदा की गई तथा 2.5% प्रति मास की दर अथवा अन्य कोई दर जो अधिशासी बोर्ड निर्धारित करेगा से व्याज जो ग्राहक संरक्षण निधि में से भुगतान की तारीख से निधि में वापिस भुगतान की तारीख की अवधि के लिए लागू होगी, और

(9) नवमत्व:—यदि कोई राशि शेष हो तो उसका भुगतान व्यतिक्रमी को किया जाएगा।

स्पष्टीकरण: यह संपष्ट किया जाता है कि उप-नियम [400] अधिशासी बोर्ड द्वारा व्यतिक्रम समिति को नियम 16 के अंतर्गत संदत उस राशि पर लागू नहीं होता जो अधिशासी बोर्ड को व्यतिक्रमी के पूर्ववर्ती सदस्यता के अधिकार का नामांकन करने के कारण प्रतिफल के रूप में प्राप्त हुई हो क्योंकि वह राशि व्यतिक्रमी की नहीं है और उसका इस राशि पर कोई दावा, अधिकार हक अथवा हित नहीं है।

नामांकन अधिकार के प्रतिफल का प्रयोग करना

401. यदि व्यतिक्रमी की उप-नियम में उल्लिखित आस्तियां और अन्य राशियां उप-नियम [400] की धारा (1) से (7) में वर्णित धनराशियों के भुगतान हेतु पर्याप्त नहीं हैं तो व्यतिक्रम समिति अधिशासी बोर्ड द्वारा नियम 16 के अनुसारण में व्यतिक्रमी के पूर्ववर्ती सदस्यता अधिकार के बारे में किए गए भुगतान में से उप-नियम [400] की धारा (1) से (7) में वर्णित प्राथमिकता क्रम में राशि का प्रयोग करेगी और यदि कोई अतिरिक्त राशि शेष बची तो इसे एक्सचेंज की निधियों में जमा कर दिया जाएगा; परन्तु एक्सचेंज अपनी सामान्य बैठक में अपने पूर्ण विवेकावसार निवेश वेंकर अतिरिक्त राशि का निपटान अथवा प्रयोग उस रीति से करेगी जिसे वह उचित समझे।

व्यतिक्रमियों की आस्तियों पर प्रभार

402. उप-नियम [398] की धारा (5) में उल्लिखित धन अथवा सम्पत्ति में से व्यतिक्रम समिति द्वारा किसी राशि का भुगतान करने पर एक्सचेंज और व्यतिक्रम समिति का व्यतिक्रमी की सभी आस्तियों और सम्पत्तियों पर प्रथम प्रभार होगा और व कहीं भी स्थित हों और किसी भी प्रकार की हों वे उस भुगतान एवं अन्य की आवश्यकता के लिए प्रतिभूतियां रहेंगी परन्तु यदि व्यतिक्रमी ने व्यतिक्रम समिति को उस भुगतान की तारीख से पूर्व प्रतिफल के साथ कोवदाशयतापूर्ण प्रभार, बन्धक अथवा अन्य प्रभार स्वीकृत किया तो उपरोक्त प्रथम प्रभार उनके अधीन होगा।

व्यतिक्रम समिति और एक्सचेंज द्वारा कार्रवाई

403. एक्सचेंज, व्यतिक्रम समिति, ग्राहक संरक्षण निधि को देय राशि की वसूली के प्रयोजनार्थ एक्सचेंज और/अथवा कार्यकारी निदेशक ऐसे उपाय और कार्रवाई करने के लिए हकदार होंगे (जिसमें किसी सम्पत्ति अथवा उसके किसी अंश की बिक्री शामिल होगी परन्तु इतने तक ही सीमित नहीं होगी) जिसे एक्सचेंज और/अथवा व्यतिक्रम समिति व्यतिक्रमी, व्यतिक्रमी को सम्पत्ति और अन्य किसी व्यक्ति के विरुद्ध, जो व्यतिक्रम का दोषदार हो, उचित समझे।

404. उप-नियम 391 और/अथवा उप-नियम 394 में वर्णित भुगतान करने के प्रयोजनार्थ व्यतिक्रम समिति बिना प्रतिभूति और/अथवा निधि की किसी संपत्ति की प्रतिभूति पर और/अथवा व्यतिक्रमी अथवा अन्य सदस्य द्वारा प्रतिभूति के रूप में प्रस्तावित प्रतिभूति पर ऋण ले सकती।

निधि में से व्यय

405. व्यतिक्रम समिति के सदस्य बॉर्डर पारिस्थितिक पान के हकदार नहीं होंगे परन्तु निधि की रचना, प्रशासन और प्रबंधन संबंधी सभी व्यय निधि के प्रभावित करने के हकदार होंगे जिसमें लेखा परीक्षकों, वकीलों, कानूनी सलाहकारों, सनवी नंशकारों, मूल्यांककों और अन्य व्यावसायिक सलाहकारों की फीसें तथा वेतन, मंजूरी और निधि की रचना, प्रशासन अथवा प्रबंधन संबंधी लागत, प्रभार और व्यय शामिल होंगे तथा निधि की शक्तियों का प्रयोग कर सकेंगे।

सवाशयपूर्ण कृत्यों के लिए संरक्षण और धनिपति

406. जानबूझकर किए गए व्यतिक्रम और धोखाधड़ी को रोककर व्यतिक्रम समिति कोई उप-समिति अथवा व्यतिक्रम समिति अथवा किसी उप-समिति का सदस्य अपने किसी कर्तव्य और कार्य को करने हेतु किसी कृत्य अथवा श्रुत के लिए दोषदार नहीं होगा।

407. उपरोक्त पर प्रतिफल प्रभाव के बिना, निधि सभी वाद, अनुयोजन, कार्रवाई और दावों के लिए, जो व्यतिक्रम समिति अथवा किसी सदस्य के विरुद्ध किए गए हों, परन्तु जो जानबूझ कर किए गए व्यतिक्रम अथवा धोखाधड़ी के कारण न हों, सभी प्रकार की लागत प्रभार और व्यय वहन करेंगी तथा व्यतिक्रम समिति के सदस्यों को सभी अनुयोजनों, कार्रवाइयों, हानियों, नुकसानों, दावों, देयताओं, लागतों, प्रभारों तथा निधि संबंधी व्यय के लिए अथवा उसकी रचना, प्रबंधन और प्रशासन अथवा तत्संबंधी किसी व्यापार के लिए, जो जानबूझ कर किए गए व्यतिक्रम अथवा धोखाधड़ी के कारण न हों, निधि में से क्षतिपूर्ति प्रदान करेगी।

निधि में से सीमित भुगतान

408. निधि में से भुगतान उसी सीमा तक किया जाएगा जितना कि धन और आस्थियां धन के पास उपलब्ध हैं और इसमें किसी प्रकार की कमी रह जाने पर एक्सचेंज और/अथवा व्यक्ति-क्रम समिति बनेबार नहीं होगी।

व्यक्तिक्रम समिति की बैठकें

409. व्यक्तिक्रम समिति की प्रत्येक कैलेंडर वर्ष में तीन महीने में कम से कम एक बैठक होगी और किन्हीं दो बैठकों में तीन महीने में अधिक का अंतराल नहीं होगा।

व्यक्तिक्रम समिति की बैठकें

410. व्यक्तिक्रम समिति की बैठक उन सदस्यों का जो मूम्बई में हैं, 48 घट्टे का नोटिस भेजकर बुलाई जा सकती है, परन्तु यदि अत्यावश्यक हों तो मूम्बई में सदस्य हों उन्हें कम से कम एक घट्टे का मौखिक अथवा लिखित नोटिस देकर व्यक्तिक्रम समिति की बैठक बुलाई जा सकती है। इस मामले में व्यक्तिक्रम समिति के अध्यक्ष का निर्णय अंतिम होगा कि क्या बैठक के लिए अत्यावश्यकता है और क्या उचित नोटिस दे दिया गया है। व्यक्तिक्रम समिति की बैठक कार्य दिवसों में, अवकाश के दिनों में, कार्यवार समय के अंदर और बाहर बुलाई जा सकती है।

गोपनीयता

411. सभी कार्यदत्त और कारवाइयां तथा एक्सचेंज, अध्यक्ष कार्यकारी निदेशक बोर्ड और व्यक्तिक्रम समिति के प्राप्ति जानकारी गोपनीय समझी जाएगी।

कार्यदत्त

412. व्यक्तिक्रम समिति की कारवाइयों के कार्यदत्त व्यक्तिक्रम समिति के सचिव के प्राधिकार में रखे जायेंगे और उन्हें गोपनीय समझा जाएगा।

पत्र व्यवहार

413. व्यक्तिक्रम समिति उसी सूचना के मान्यता देंगी अथवा उस पर कार्यवाही करेगी जो निम्नलिखित में होगी और उसमें सूचना भेजने वाले व्यक्ति की पहचान और पता दिया गया हो और वह उसके द्वारा हस्ताक्षरित होनी चाहिए।

मध्यस्थता

414. एक्सचेंज अथवा व्यक्तिक्रम समिति और सदस्य अथवा व्यक्तिक्रम के बीच दिये राशि से संबंधित कोई वादा, विवाद अथवा मतभेद मध्यस्थता के लिए एक्सचेंज के कार्यकारी निदेशक को अथवा उनके द्वारा इस संबंध में नामांकित किसी व्यक्ति को सौंपा जाएगा।

निधि के संचालन होने की तारीख

415 (1) जब अधिशासी बोर्ड इस बात में संतुष्ट हो जाए कि संचालित होने के लिए निधि का मूल्य पर्याप्त है [जो उप-नियम 385 (क) (2)] में वर्णित मूल्य से कम नहीं होगा, तो अधिशासी बोर्ड निधि के संचालनार्थ तारीख निर्दिष्ट करेगा।

(2) उप-नियम 391 से 402 और 404 के उपबंध निधि के संचालन की तारीख से प्रभावी होंगे और उस तारीख के पश्चात् घोषित व्यक्तिक्रमों पर ही लागू होंगे।

416. नियमों, उप-नियमों और विनियमों में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद यदि किसी सदस्य को निम्नलिखित परि-लिखित में से किसी को भी भुगतान हेतु देनेबा-र नहीं होगी :—

- (क) व्यक्तिक्रमों द्वारा समासाधन गृह को लागत, प्रभार व्यय, जमाना अथवा ढण्ड के कारण कोई देय राशि,
- (ख) व्यक्तिक्रमों द्वारा उसको किसी ग्राहक को किसी भी कारण से देय कोई राशि,
- (ग) किसी व्यक्तिक्रमों द्वारा किसी ऐसे सादे के बारे में कोई देय राशि जो एक्सचेंज की निपटान प्रक्रिया से बाहर हो,
- (घ) किसी व्यक्तिक्रमों द्वारा किसी ऐसे सादे के बारे में कोई देय राशि जिसका (यदि व्यक्तिक्रम न होता) समासाधन गृह के माध्यम से अतिरिक्त किसी और प्रकार निपटान हो सकता था,
- (ङ) व्यक्तिक्रमों द्वारा किसी ऐसे सादे के बारे में देय राशि जो एक्सचेंज की कंप्यूटराकृत प्रणाली के माध्यम से न हुआ हो परन्तु ऐसे मामले इसके अंतर्गत नहीं आते जिनमें सादे की सूचना एक्सचेंज अथवा नियमों, उप-नियमों और विनियमों अथवा इनमें द्वारा विहित रीति में दे दी गई और ऐसी सूचना देते समय व्यक्तिक्रमों ने यह विवेकपूर्ण रूप से कि सादे का निपटान समासाधन गृह के माध्यम से किया जाएगा।

हमर मूल्य उपबंधों का लागू होना

417. इन नियमों, उप-नियमों और विनियमों में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद व्यक्तिक्रम समिति निधि में से निम्न-स्थितियों में व्यक्तिक्रमों घोषित कर दिया जाता है तो व्यक्तिक्रमों सदस्य द्वारा व्यक्तिक्रम से संबंधित निपटान तथा अन्य निपटान जो व्यक्तिक्रम के समय तक पूरे नहीं हुए हों, के बारे में अन्य सदस्यों के साथ किए गए क्रय-विक्रय के सादे का हमर मूल्यों संबंधी नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार समासाधन, परिसमापन और निपटान किया जाएगा :—

- (1) जब कोई सदस्य निधि के संचालन की तारीख से पूर्व व्यक्तिक्रमों घोषित किया गया हो,
- (2) जब उप-नियम (395) के अंतर्गत उपबंधों के अनुसार निधि में पर्याप्त धन न होने के कारण निधि में से भुगतान न किया गया हो,
- (3) जब सादे ऐसे निपटानों में किए गए हों जिनके बारे में अधिशासी बोर्ड ने उप-नियम [394(2)] के उपबंधों के अनुसारण में एक प्रस्ताव पारित किया हो कि उप-नियम [394] की धारा [(1)] और/अथवा उप-नियम [391] और/अथवा उप-नियम [392] के उपबंध लागू नहीं होंगे।
- (4) वे सादे जिनके लिए उप-नियम [392] अथवा किसी अन्य नियम उप-नियम अथवा विनियम के अंतर्गत व्यक्तिक्रम समिति निधि का प्रयोग नहीं कर सकती अथवा प्रयोग करने को बाध्य नहीं है।

विद्यमान उप-नियमों में निम्नलिखित संशोधन किए गए हैं :—

- (1) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 170 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम 170 के रूप में जोड़ा जाएगा :

व्यतिक्रमी सदस्य के साथ संविदाओं का परिसमापन

170क. उप-नियम 170 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद जब किसी सदस्य को तारीख अथवा तत्पश्चात् व्यतिक्रमी घोषित किया जाता है।

(1) विद्यमान नियम 15 में वर्तमान धारा (2) के पश्चात् निम्नलिखित को धारा (3) के रूप में जोड़ा जाएगा :—

(3) "व्यापार गारन्टी निधि के नामित अथवा मृत द्वारा दिये अथवा संदेय सभी धनराशियां।"

(3) वर्तमान नियम 16 की नियम, नियम 16 की धारा (1) के रूप में पुनः संस्थापित किया जाएगा और वर्तमान नियम 16 की धारा (1) में शब्द "एक्सचेंज को" शब्दों के पश्चात् शब्द "अथवा" को, (अर्थात् कामा) के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा तथा "समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात् "अथवा व्यापार गारन्टी निधि को" शब्द अन्तःस्थापित किए जाएंगे।

(4) नियम 16 में निम्नलिखित को नियम 16 की धारा

(2) के खण्ड के रूप में अन्तःस्थापित किया जाएगा :—

(2) "इस नियम की धारा (1) उन मामलों में लागू नहीं होगी जिनमें अधिकांसी बोर्ड ने किसी सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित करने अथवा अधिकांसी बोर्ड द्वारा तत्पश्चात् निर्दिष्ट की जाने वाली तारीख को एक्सचेंज को प्रवेश सदस्यता के बारे में नामांकन का अधिकार प्रयोग कर लिया है।

(5) विद्यमान नियमों में नियम 16 के पश्चात् निम्नलिखित को नियम 16 के रूप में अन्तःस्थापित किया जाएगा :—

प्रतिफल राशि का प्रयोग

16क. नियम 16 की धारा (2) में उल्लिखित के अनुसार जब बोर्ड ने किसी सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित करने पर अथवा अधिकांसी बोर्ड द्वारा तत्पश्चात् निर्दिष्ट की जाने वाली तारीख को एक्सचेंज को प्रवेश सदस्यता के बारे में नामांकन का अधिकार प्रयुक्त कर लिया है तो उसको प्राप्त प्रतिफल राशि अधिकांसी बोर्ड द्वारा व्यतिक्रम समिति को अदा कर दी जाएगी जो उसे एक्सचेंज के उप-नियमों और विनियमों में विनिर्दिष्ट प्रयोजनों हेतु प्राथमिकताक्रम में प्रयोग करेगी।

(6) विद्यमान नियम 50 में "दिये" होगा" शब्दों के पश्चात् जाने वाला शब्द "को" को शब्द "द्वारा" से प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(7) नियम 50 में "समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात् निम्नलिखित को अन्तःस्थापित किया जाएगा :—

"व्यतिक्रम समिति द्वारा निर्धारित सभी धनराशियां जो उसके द्वारा व्यापार गारन्टी निधि को दिये अथवा संदेय हों।"

(8) विद्यमान नियमों में नियम 60 के स्थान पर निम्नलिखित को प्रतिस्थापित किया जाएगा :—

पूर्ण भुगतान की एक शर्त

60. (1) कोई व्यतिक्रमी पुनःप्रवेश के लिए भी पात्र हो सकता है जब उसने बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट समय के अन्दर एक्सचेंज को, समाशोधन गृह को, अथवा व्यापार गारन्टी निधि को, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड और उन सभी लेनदारों को (यदि एक्सचेंज के सदस्य है अथवा नहीं) एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन, की गई

संधिदाओं के कारण उसके द्वारा दिये सभी राशियों का पूर्ण भुगतान कर दिया हो; परन्तु जब किसी मामले में लेनदार का दावा (जो एक्सचेंज समाशोधन गृह अथवा व्यापार गारन्टी निधि का दावा न हो) नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अंतर्गत मध्यस्थता का विषय बन चुका है, तो अधिकांसी समिति उसे विवादित दावों के बराबर की राशि एक्सचेंज में जमा करने पर पुनःप्रवेश के लिए उसकी पात्रता पर अपने विवेकानुसार विचार कर सकता है। मध्यस्थता पंचाट दावेदार के पक्ष में जाने पर व्यतिक्रमी द्वारा जमा राशि में से पंचाट को राशि को बराबर राशि का दावेदार को भुगतान करके शेष राशि व्यतिक्रमी को वापिस कर दी जाएगी।

(2) व्यतिक्रमी द्वारा इस बारे में आवेदन करने पर अधिकांसी बोर्ड समय-समय पर अपने विवेकानुसार निश्चित शर्तों के अधीन, जो वह उचित समझे, पर्याप्त कारण के बारे में सन्तुष्ट होने पर व्यतिक्रमी द्वारा किए जाने वाले समय में विधि कर सकता है परन्तु किसी अपवादात्मक कारण, जिसे लिखित में रिकार्ड किया जाएगा, के न होने पर अधिकांसी बोर्ड व्यतिक्रम की तारीख से एक वर्ष से अधिक समय में विधि करने का हकदार नहीं होगा।

(10) विद्यमान नियम 69 में "एक्सचेंज को" शब्दों के पश्चात् "अथवा" को, (अर्थात् कामा) के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा और "अथवा व्यापार गारन्टी निधि" शब्द "समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात् अन्तःस्थापित किए जाएंगे।

(11) विद्यमान नियम 70 में "एक्सचेंज को" शब्दों के पश्चात् शब्द "अथवा" के स्थान पर, (अर्थात् कामा) प्रतिस्थापित किया जाएगा तथा "समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात् "अथवा व्यापार गारन्टी निधि को" शब्द अन्तःस्थापित किए जाएंगे।

(12) विद्यमान नियमों में नियम 91 के अन्त में निम्नलिखित को अन्तःस्थापित किया जाएगा :—

"बशर्त कि व्यापार गारन्टी निधि की निधियां, सस्पेंड और अन्य आस्तियों की धारणा और व्यवहार उस व्यष्टि अथवा व्यष्टियों द्वारा उस रीति से किया जाएगा जैसा कि एक्सचेंज के उप-नियमों और विनियमों में, उपबन्धित किया जाए।"

(13) विद्यमान नियमों में नियम 170 की धारा (क) की उपधारा (2) के स्थान पर निम्नलिखित को प्रतिस्थापित किया जाएगा :—

(2) "एक व्यतिक्रम समिति जिसमें 12 व्यष्टि होंगे जिसमें कम से कम 60% व्यष्टि एक्सचेंज से बाहर के होंगे और जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के अनुमोदनाधीन होगी।"

(14) विद्यमान नियमों में नियम 170 के खण्ड (ख) के पश्चात् निम्नलिखित को खण्ड (ग) के रूप में अन्तःस्थापित किया जाएगा :—

"केवल एक व्यक्त मध्यस्थता समिति और/अथवा व्यतिक्रम समिति का सदस्य होगा।"

(15) विद्यमान नियम 173 के स्थान पर निम्नीलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा :—

“173. एक समिति समय-समय पर अपना कोरम निर्धारित करेगी बशर्त कि :—

(1) मध्यस्थता समिति के मामले में ऐसा कोरम मध्यस्थता समिति की कुल सदस्यता के एक तिहाई से कम नहीं होगा (उस एक तिहाई में किसी भाग को बढ़ा कर एक कर दिया जाएगा) अथवा समिति के तीन सदस्य, जो भी उच्चतर हों, होंगे और

(2) व्यक्तिगत समिति के मामले में इस प्रकार का कोरम व्यक्तिगत समिति की कुल सदस्यता की एक चौथाई (उस एक चौथाई में किसी भाग को बढ़ा कर एक कर दिया जाएगा) अथवा तीन समिति सदस्य, जो भी उच्चतर हों, होंगे” ।

(16) विद्यमान नियमों में नियम 177 में निम्नीलिखित को नियम 177क के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :—

“177क. कोई व्यक्ति निम्नीलिखित धारा (1) से (13) में विनिर्दिष्ट कुछ भी घटित होने पर व्यक्तिगत समिति का और निम्नीलिखित धारा (3) से (13) में विनिर्दिष्ट कुछ भी घटित हो, पर मध्यस्थता समिति का तत्काल प्रभाव से सदस्य नहीं रहेगा :—

(1) यदि वह एक्सचेंज का कार्यकारी निदेशक होने के कारण व्यक्तिगत समिति का सदस्य है तो एक्सचेंज का कार्यकारी निदेशक न रहने पर,

(2) यदि वह एक्सचेंज का अध्यक्ष होने के कारण व्यक्तिगत समिति का सदस्य है तो उसने एक्सचेंज का अध्यक्ष न रहने पर,

(3) यदि वह समिति का सदस्य नियुक्ति होने के समय अथवा तत्पश्चात् एक्सचेंज का सदस्य हो तो एक्सचेंज का सदस्य न रहने पर,

(4) उसकी मृत्यु हो जाती है,

(5) सक्षम न्यायालय उसे पागल करार देता है,

(6) वह दिवालिया होने के लिए अभिनिर्णीत होने हेतु आवेदन करता है,

(7) उसे दिवालिया अभिनिर्णीत कर दिया जाता है,

(8) वह न्यायालय द्वारा नीतिक अक्षमता सहित किसी प्रकार का दोषी पाया जाता है,

(9) वह स्थाई आधार पर भारत छोड़ देता है,

(10) अधिशासी बोर्ड के मतानुसार वह बीमारी अथवा दुर्बलता के कारण समिति के सदस्य के रूप में उचित तौर पर कार्य करने में अक्षम है,

(11) वह समिति के सदस्य के रूप में त्यागपत्र देता है” ।

(12) उसे अधिशासी बोर्ड द्वारा समिति की सदस्यता से हटा दिया जाता है, अथवा

(13) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक ब्रोकर और सब-ब्रोकर) नियम, 1992 के अंतर्गत ब्रोकर के रूप में उसका पंजीकरण स्थगित अथवा निरस्त कर दिया जाता है ।

(17) विद्यमान नियम 178 में “निष्कासन” शब्द के पश्चात् जाने वाला शब्द “अथवा” को “,” (अर्थात् कामा) के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा और शब्द “चार महीने” के पश्चात् शब्द “अथवा किसी अन्य कारण से” अंतःस्थापित किए जाएंगे ।

(18) विद्यमान नियमों में नियम 178 के बाद निम्नीलिखित परन्तुक जोड़ा जाएगा :

“परन्तु कि कोई व्यक्ति एक्सचेंज का अध्यक्ष अथवा कार्यकारी निदेशक न रहने के कारण व्यक्तिगत समिति का सदस्य नहीं रहता है तो उस व्यक्ति को उस व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा जो उसके स्थान पर एक्सचेंज का अध्यक्ष अथवा कार्यकारी निदेशक, जैसा भी मामला हो, पद धारण करता है” ।

(19) विद्यमान नियमों में नियम 270 की धारा (1) में “एक्सचेंज की निधियाँ” शब्दों के पश्चात् अथवा व्यापार गारण्टी निधि की” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे ।

(20) नियम 270 की धारा (1) में “एक्सचेंज के इस प्रकार के सदस्य” शब्दों के स्थान पर निम्नीलिखित शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे—“समाशोधन गृह को व्यापार गारण्टी निधि को” ।

उप-नियमों में संशोधन

(21) विद्यमान उप-नियमों में, उप-नियम 170 के पश्चात् निम्नीलिखित उप-नियम 170 क अंतःस्थापित किया जाएगा ।
“व्यक्तिगत सदस्य के साथ संविदाओं का परिसमापन” ।

170क. उप-नियम 170 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद यदि कोई व्यापार गारण्टी निधि संचालित होने की तारीख को अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिगत सदस्य घोषित किया जाता है तो उप-नियम 170 के उपबंध लागू नहीं होंगे और उसके साथ व्यवहार करने वाले सभी सदस्य अपेक्षित होने पर सभी बकाया संविदाएं उप-नियम [417] के उपबंधों के अनुसार परि-समापन, निपटान, समाशोधन और/अथवा निरसन द्वारा समाप्त कर देंगे ।

(22) विद्यमान उप-नियम 172 का धारा 172 क अंत में निम्नीलिखित परन्तुक अंतःस्थापित किया जाएगा :

“परन्तु कि इस उप-नियम के उपबंध व्यापार गारण्टी निधि संचालित होने की तारीख तथा तत्पश्चात् किसी तारीख व्यक्तिगत करने वाले किसी सदस्य पर लागू नहीं होंगे” ।

(23) विद्यमान उप-नियम 187 की धारा 187 के अंत में निम्नलिखित परन्तुक अंतःस्थापित किया जाएगा :

“परन्तुक कि इस धारा के उपबंध उस सदस्य पर लागू नहीं होंगे जिस व्यापार गारण्टी निधि संचालित होने की तारीख को अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिक्रमी घोषित किया गया है।”

(24) विद्यमान उप-नियम 316 में “कोई सदस्य” शब्दों के पश्चात् “अथवा करेगा” के स्थान पर “करेगा” प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

(25) उप-नियम 316 की धारा (5) के अंत में पूर्ण विराम के स्थान पर “अथवा” प्रतिस्थापित करके निम्नलिखित को धारा (6) के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“(6) यदि वह उसके द्वारा व्यापार गारण्टी निधि को दिये किसी राशि का भुगतान नहीं करता :—

परन्तु अधिशासी बोर्ड अथवा अध्यक्ष सदस्य को उस दशा में व्यक्तिक्रमी घोषित नहीं करेगा जब उसके व्यक्तिक्रम की राशि एक्सचेंज के पास उसकी आधार पूंजी और अतिरिक्त पूंजी, व्यापार गारण्टी निधि के पास सभी वापिस किए जाने वाले सदस्य के अंशदान और एक्सचेंज को प्रदत्त और स्वीकृत अन्य कोई विपणनयोग्य प्रतिभूतियाँ, धन और बैंक गारण्टियों की राशि में कम हो और ऐसे मामले में एक्सचेंज आधार पूंजी, अतिरिक्त पूंजी, वापिस किए जाने वाले अंशदान, प्रतिभूतियाँ धन और गारण्टियों की वसूली कर के सदस्य की देयताओं और दायित्वों को निष्पत्ति करके उसकी सदस्यता के हक को स्थगित कर देगा।”

(26) उप-नियम 316 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम 316क के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“316क उप-नियम 316 के उपबंधों के अधीन जब कोई सदस्य समाशोधन गृह को निपटान दिये का भुगतान करने में असफल रहता है तो अधिशासी बोर्ड अथवा अध्यक्ष के आउट घोषित होने से पूर्व सदस्य को व्यक्तिक्रमी घोषित कर देगा, परन्तु यदि उसे के आउट घोषित होने से पूर्व व्यक्तिक्रमी घोषित नहीं किया गया तो इस उप-नियम में कुछ भी अधिशासी बोर्ड अथवा अध्यक्ष को इस बात के लिए नहीं रोकेंगा कि सदस्य को के आउट की घोषणा के पश्चात् व्यक्तिक्रमी घोषित कर सके।”

(27) विद्यमान उप-नियम में उप-नियम 326 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम 326क के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“व्यक्तिक्रमी की आस्तियाँ

326क. उप-नियम 326 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद भी जब किसी सदस्य का व्यापार गारण्टी निधि के संचालन की तारीख को अथवा तत्पश्चात् किसी व्यक्तिक्रमी घोषित किया जाता है तो उप-नियम 326 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में व्यक्तिक्रम समिति व्यक्तिक्रमी द्वारा जमा की गई सभी प्रतिभूतियाँ, आस्तियाँ और धन की वसूली करेगी तथा किसी अन्य सदस्य द्वारा एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनि-

यमों के अधीन किए गए सौदों और व्योहार के कारण व्यक्तिक्रमी को दिये अथवा स्वीकृत किए जाने वाले सभी प्रतिभूतियाँ और ज्ञान आस्तियों की वसूली करके अपने को प्रदत्त कर लेगी तथा उप-नियम 353 ख के अंतर्गत संगत विनियमों के अनुसार उनका प्रयोग करेगी।”

(28) विद्यमान उप-नियमों में, निम्नलिखित को उप-नियम 328 के पश्चात् उप-नियम 328 क के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“कपटपूर्ण प्राथमिकता

328क. उप-नियम 328 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद जब किसी सदस्य का व्यापार गारण्टी निधि के संचालित होने की तारीख को अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिक्रमी घोषित कर दिया जाता है तो उप-नियम 328 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में जिस सदस्य ने किसी खाते में अन्तरमूल्य प्राप्त किया है अथवा उस खाते के निपटान के लिए निर्धारित तारीख से पूर्व कोई प्रतिफल राशि प्राप्त की होती और जिस सदस्य से अन्तरमूल्य अथवा प्रतिफल राशि प्राप्त की है और बाद में उस तारीख को जब उसे व्यक्तिक्रमी घोषित कर दिया है तो अथवा उसके बाद की तारीख का, जो अधिशासी बोर्ड इस बारे में विनिर्दिष्ट कर, व्यक्तिक्रमी समिति का वापिस अदा कर देगा जो उसका उप-नियम 353 ख के अंतर्गत संगत विनियमों के अनुसार व्योहार करेगी। उप-नियम 328 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद भी किसी भी सदस्य जिसने किसी अन्य सदस्य निर्धारित निपटान से पूर्व कोई अन्तरमूल्य अथवा प्रतिफल राशि का भुगतान किया है वह उस सदस्य का व्यक्तिक्रमी घोषित किए जाने पर अधिशासी बोर्ड द्वारा इस मामले में निर्धारित तारीख अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को उसे व्यक्तिक्रम समिति को दो बार अदा करेगा जो उसका उप-नियम 353 ख के अंतर्गत बनाए गए संगत विनियमों के अनुसार व्योहार करेगी।”

(29) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 329 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम 329 क के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“अधिमानी अंतर

329क. उप-नियम 329 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद भी जब किसी सदस्य का व्यापार गारण्टी निधि संचालित होने की तारीख अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिक्रमी घोषित किया जाता है तो उप-नियम 329 के उपबंध लागू नहीं होंगे और ऐसे किसी मामले में जब कोई सदस्य किसी अन्य सदस्य से किसी समाशोधन के दौरान कोई बाधा नोट अथवा जमा नोट प्राप्त करता है जो उसे अथवा उसके किसी ग्राहक को दिये अंतर को अलावा उसे प्राप्त कोई अन्य राशि है तो जब वह अन्य सदस्य व्यक्तिक्रमी घोषित कर दिया जाता है तो निपटान विवेक के साथ दिन के अंदर उस राशि को व्यक्तिक्रम समिति को वापिस कर देगा जो उसको उप-नियम 353ख के अंतर्गत संगत विनियमों के अनुसार प्रयोग करेगी।”

(30) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 330 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम 330क के रूप में अंतःस्थापित करेगी :

“संवितरण

330क. उप-नियम 330 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद जब किसी सदस्य को व्यापार गारण्टी निधि के संचालित होने की तारीख अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिग्री घोषित किया जाता है तो उप-नियम 330 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में व्यक्तिग्री समिति व्यक्तिग्री के लेनदारों के बैलिय और लागत पर वसूली के दौरान प्राप्त आस्तियों को किसी ऐसे बैंक में जमा करेगी और/अथवा समाशोधन गृह में ऐसे मामलों में रखेगी जैसा कि व्यक्तिग्री समिति समय-समय पर निर्धारित करेगी और उप-नियम 353ख के अंतर्गत संगत विनियमों के अनुसार उनका उपयोग शीघ्रातिशीघ्र करेगी” ।

(31) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 333 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम 333क के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“परिष्कृत अथवा परिवर्तित मूल्य और हैमर मूल्य

333क. उप-नियम 331, 332 अथवा 333 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद जब किसी सदस्य को व्यापार गारण्टी निधि के संचालित होने की तारीख को अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिग्री घोषित किया जाता है तो उप-नियम 331, 332 और 333 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में परिष्करण, समाशोधन, निपटान अथवा निरसन व्यक्तिग्री के विरुद्ध तभी लागू किया जाएगा जब ऐसा करना उप-नियम 353ख के अनुसरण में रचित संगत उप-नियमों द्वारा अपेक्षित हो और ऐसे मामले में परिष्करण, समाशोधन, निपटान अथवा निरसन उप-नियम 353ख के अनुसरण में रचित संगत विनियमों के उपबन्धों के अनुसार किया जाएगा । ऐसे परिष्करण, समाशोधन, निपटान अथवा निरसन से उत्पन्न अंतर, यदि कोई हो, व्यक्तिग्री से वादा करके लिया जाएगा अथवा व्यक्तिग्री समिति को अदा किया जाएगा ताकि वह उसे उप-नियम 353ख के अंतर्गत रचित संगत विनियमों के अनुसार उसका प्रयोग कर सकेगी ।

(32) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 340 के पश्चात् निम्नलिखित परन्तुक के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“परन्तु कि कोई भी लेनदार सदस्य व्यापार गारण्टी निधि के सातों के निरीक्षण का हकदार नहीं होगा” ।

(33) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 342 के पश्चात् निम्नलिखित परन्तुक के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“आस्तियों का प्रयोग”

392 क. उप-नियम 342 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद भी जब किसी सदस्य को व्यापार गारण्टी निधि संचालित होने की तारीख अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिग्री घोषित किया जाता है तो उप-नियम 342 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में व्यक्तिग्री समिति इन उप-नियमों और विनियमों में अनुसूच सभी लागत, प्रभार और व्यय करने के पश्चात् निवल आस्तियों के उप-नियम 353 ख के अनुसरण में रचित संगत उप-नियमों के अनुबन्धों के अनुसार प्रयोग करेगी” ।

(34) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 344 के पश्चात् निम्नलिखित परन्तुक के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“परन्तु कि ऐसा वादा व्यापार गारण्टी निधि में कोई लाभ खाना का हकदार नहीं होगा” ।

(35) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 345 के पश्चात् निम्नलिखित को उप-नियम के रूप में अंतःस्थापित किया जाएगा :

“द्वये अन्तर”

345 क. उप-नियम 345 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद भी जब किसी सदस्य को व्यापार गारण्टी निधि के संचालित होने की तारीख अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिग्री घोषित किया जाता है तो उप-नियम 345 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे मामले में चालू समाशोधन में व्यक्तिग्री को अथवा उसके द्वारा दिये किसी अन्तर को बाद में समाशोधन में किसी दिये के साथ तभी समाशोधित किया जा सकेगा जब व्यक्तिग्री समिति इस प्रकार की अनुमति अथवा निवेश प्रदान करे” ।

(36) विद्यमान उप-नियम 348 में—

- (1) उप-नियम के प्रारम्भ में “नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अंतर्गत व्यक्तिग्री समिति को प्रदत्त शक्तियों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना” प्रतिस्थापित किया जाएगा ।
- (2) “व्यक्तिग्री के लेनदार सदस्यों” के स्थान पर “अविभासी बॉर्डर” प्रतिस्थापित किया जाएगा ।
- (3) शब्द “अथवा दिये” को “आस्तियों” शब्दों के पश्चात् अंतःस्थापित किया जाएगा ।

(37) विद्यमान उप-नियमों में उप-नियम 349 के पश्चात् निम्नलिखित को अंतःस्थापित किया जाएगा :

“व्यक्तिग्री समिति को भुगतान

349 क. उप-नियम 349 में कुछ भी उल्लिखित होने के बावजूद जब किसी सदस्य को व्यापार गारण्टी निधि के संचालित होने की तारीख को अथवा तत्पश्चात् किसी तारीख को व्यक्तिग्री घोषित किया जाता है तो ऐसे किसी मामले में उप-नियम 349 के उपबन्ध लागू नहीं होंगे और ऐसे किसी मामले में यदि कोई सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन किसी अन्य सदस्य के साथ किए गए किसी सौदे अथवा व्यवहार से उत्पन्न किसी दावे को लागू करने के लिए उसके विरुद्ध व्यक्तिग्री का अवधि के दौरान अथवा उसके पुनः प्रवेश के पश्चात् व्यक्तिग्री का सम्पदा के विरुद्ध न्यायालय में दाव दायित्व करता है और उसके फलस्वरूप डिफ़ी को लेकर कोई धनराशि वसूल करता है तो वह अविभासी बॉर्डर द्वारा निर्धारित की जाने वाली भुगतान की उस राशि अथवा उसके प्रयोगार्थ व्यक्तिग्री समिति को अदा करेगा” ।

(38) विद्यमान उप-नियम 352 में—

- (1) “हकदार” शब्द के पूर्व शब्द “सदस्य” के स्थान पर “लेनदार” प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- (2) “जो” शब्द से पूर्व शब्द “सदस्य” के स्थान पर शब्द “लेनदार” प्रतिस्थापित किया जाएगा; और
- (3) शब्द “लेनदार सदस्यों” के स्थान पर शब्द “लेनदार” प्रतिस्थापित किया जाएगा ।

ए. ए. तिरौडकर
निदेशक-वित्त एवं संचयन
कुले स्टॉक एक्सचेंज, मुम्बई

NOTIFICATION IN RESPECT OF THE BYE-LAWS OF THE STOCK EXCHANGE, MUMBAI

The following Bye-laws are to be inserted the existing Bye-law 362 :—

TRADE GUARANTEE FUND AND DEFAULTS SUBSEQUENT TO COMMENCEMENT OF OPERATION OF TRADE GUARANTEE FUND

Definitions

363(A) In Bye-laws [363] to [417], unless there is anything repugnant in the subject or context

363(A)(1). "Associate" of a member shall mean—

- (i) a partner of the member,
- (ii) a designated director of the member in the event of the member being a company or other corporate body,
- (iii) a lineal ascendant or descendant of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (ii) above,
- (iv) a spouse, daughter-in-law, brother or sister of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (ii) above, or a lineal ascendant or descendant of a spouse, daughter-in-law or son-in-law referred to in this clause or a lineal descendant of a brother or sister referred to in this clause,
- (v) a Relative of the member, of a partner of the member or of a designated director referred to in (ii) above,
- (vi) in the case of a member which is a company or other body corporate, a person who has a substantial interest in the member within the meaning of Section 13 of the Income-Tax Act, 1961,

363(A)(2) "Business Day" shall have the same meaning as is assigned thereto in Bye-law 1.

363(A)(3). "Fund" shall mean the Trade Guarantee Fund.

363(A)(4). "Relative" shall mean a person who is relative within the meaning of—

- (i) Section 13 of the Income-Tax Act, 1961 or
- (ii) Section 6 of the Companies Act, 1956.

(363)(A)(5) "Settlement" shall include an auction settlement but shall not include a bad delivery settlement.

"Settlement in which a member or a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning :— Where a member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him into the Clearing House in respect of any Settlement Period then the Settlement Period in respect of the non-payment of which the member is declared a defaulter shall be the "Settlement in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter"; and where the member has failed to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of more than one settlement period then the "Settlement in which the member or the defaulter is or has been declared a defaulter" shall be the settlement so specified by the authority who or which has declared him as a defaulter.

363(B). In the Rules, Bye-laws and Regulations, unless there is anything repugnant in the subject or context :

"Date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational" means the date specified by the Governing Board as the date on which the Trade Guarantee Fund shall become operational.

364. (i) The Exchange shall establish a fund which shall be known as the "Trade Guarantee Fund".

(ii) Subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the objects of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the settlement inter-bona fide transactions of members of the Exchange inter-se which form part of the Exchange's settlement system so as to endeavour to ensure timely completion of settlements

on the Exchange and thereby protect the interests of the investors on the Exchange and the members of the Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Exchange and support the development of the stock market.

(iii) The Governing Board shall be entitled to make such Regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund. The Regulations made by the Governing Board shall not be inconsistent with any Bye-law.

(iv) Without prejudice to the generality of clause (iii) above, the Governing Board shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of :

- (a) the management and administration of the Fund,
- (b) the structure and composition of the Fund,
- (c) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, members of the Exchange and others,
- (d) investment of the Fund,
- (e) application of the Fund,
- (f) meetings of the Defaulters' Committee,
- (g) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund,
- (h) minimum value of funds in the Fund and maximum limits on disbursements from the Fund,
- (i) the rights and powers of the Defaulters' Committee,
- (j) the money and property to be paid to or received by the Defaulters' Committee,
- (k) the application of the money and property paid to or received by the Defaulters' Committee including the order of priority in which they shall be applied, and
- (l) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a member with the defaulter.

Management of the Fund

365.(i) Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and any directions and instructions which the Governing Board may from time to time issue, the Defaulters' Committee shall have complete control over the management and administrations of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaulters' Committee shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.

(ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaulters' Committee shall have for the purposes of the fund, the power to—

- (a) summon members, partners of members and directors of members who are companies or other corporate bodies to appear before the Defaulters' Committee and question them;
- (b) call upon members, partners of members, and directors of members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaulters' Committee such information, documents and papers as the Defaulters' Committee may require and within the period specified by the Defaulters' Committee;
- (c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by members, partners of members, directors of members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,
- (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund,
- (e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund,
- (f) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise,

- (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons,
- (h) issue guarantees and indemnities,
- (i) delegate any of the powers and functions of the Defaulters' Committee to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Defaulters' Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions, of the Defaulters' Committee to one or more employees of the Exchange subject to such terms and conditions as the Defaulters' Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaulters' Committee.
- (j) do all such acts as the Defaulters' Committee considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund,
- (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a member.

Accounts and Audit of the Fund

366. Unless the Governing Board otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

Documents to be executed by the Member and their Partners

367 (i) Within such period as may be specified by the Defaulters' Committee (as may be extended by the Defaulters' Committee from time to time), every member and every partner of every member who is carrying on business on the Exchange in partnership shall sign and deliver to the Defaulters' Committee agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Defaulters' Committee from time to time with the prior approval of the Governing Board.

(ii) In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaulters' Committee with the prior approval of the Governing Board), the Defaulters' Committee may require every member and every partner of every member who is carrying on business on the Exchange in partnership to sign and deliver to the Defaulters' Committee supplemental agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaulters' Committee (as may be extended by the Defaulters' Committee from time to time).

Composition of Fund

368. (a) The Fund shall consist of—

- (i) non-refundable contributions from members of the Exchange as hereinafter provided,
 - (ii) contributions from the Exchange as hereinafter provided,
 - (iii) interest, dividend or other income arising from investments of the Fund,
 - (iv) accretions arising from investments of the Fund,
 - (v) any money or property which the Defaulters' Committee is entitled to appropriate to the Fund, and
 - (vi) any other money or property forming part of the Fund.
- (b) Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaulters' Committee and the Fund shall also have access to—
- (i) refundable contributions from members of the Exchange as hereinafter provided,
 - (ii) money and assets given to the Fund as security and money arising from realisation thereof,
 - (iii) money or property received or recovered by the Defaulters' Committee or the Exchange from any member, partner of a member, guarantor or other person liable to pay money to the Exchange, the Fund or the Defaulters' Committee in connection with or pursuant to a default.

- (iv) any money available to the Fund upon invocation of a guarantee, and
 - (v) any other money or property available to the Fund.
- (c) The amounts mentioned in clause (b) of this Bye-law shall not be reflected in the balance sheet of the Fund unless such amounts are also mentioned in clause (a) of this Bye-laws.

Exchange's Contributions to the Fund

Exchange's Initial Contribution

369. The Exchange shall contribute to the Fund a sum of Rs. 60,00,00,000/- (Rupees Sixty Crores Only) out of the sum presently standing to the credit of Contribution by Original Members and Others in the books of the Exchange (hereinafter referred as "the Exchange's Initial Contribution") as on March 31, 1996.

Exchange's Other Contribution

370. The Exchange may, from time to time, contribute such further amounts to the Fund as the Governing Board may in its absolute discretion determine.

Member's Contributions to the Fund

Members' Initial Contributions

371. Every present and future member of the Exchange shall contribute to the Fund such amount as may be specified by the Governing Board from time to time as initial contribution (hereinafter referred to as "member's Initial Contribution"). The member's initial contribution shall be paid by each member within such time as the Defaulters' Committee may specify in this behalf. A member's Initial Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House or by debiting the concerned member's valan account.

Members' Base Capital Contributions

372. In addition to the members' initial contributions referred to at Bye-law [371] above, all money, securities, fixed deposits, and other property and things which are now or which may from time to time be furnished by a member towards Base Capital as required by the Securities and Exchange Board of India shall be treated as the member's contribution to the Fund (hereinafter referred to as "member's Base Capital Contribution"). A member's Base Capital Contribution shall be refundable to the member in the circumstances provided in the Rules, Bye-law and Regulations of the Exchange. The member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of his Base Capital Contribution.

Members' Continuous Contributions

373. At the end of every settlement, every member shall forthwith contribute to the Fund 0.00075% (i.e. 0.075 paise per Rupees hundred) of his turnover during the concerned settlement or such other amount as the Governing Board may from time to time decide (hereinafter referred to as "member's Continuous Contribution"). The member's Continuous Contribution as determined by the Governing Board may be a lump sum or determined on the basis of the turnover of the member or otherwise as may be decided by the Governing Board. A member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House and/or by debiting the member's valan account. A member shall not be allowed to recover the same from his constituents.

Explanation : For the purpose of this clause "turnover" as regards any member shall mean (i) the aggregate value at the transaction price of all sale and purchase transactions entered into by the member during a settlement irrespective of whether or not such transactions were entered into by the member through the Exchange's computerised trading system or (ii) shall have such other meaning as the Governing Board may from time to time determine.

Members' Additional Contributions

374. Each member shall provide to the Fund such additional contributions as the Governing Board may from time to time determine (hereinafter referred to as "member's Additional Contribution"). A member's Additional Contribution may be in such form as the Governing Board may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Governing Board and shall be in such form as the Governing Board may specify. Unless the Governing Board otherwise specifies, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the members' non-refundable Additional Contributions. The Governing Board may specify the manner in which the member's Additional Contributions shall be utilised.

General and Specific Access to Contributions

375 (i) Upon any member being declared a defaulter, all non-refundable contributions and Base Capital Contribution of every member shall be available to the Defaulters' Committee and the Fund for application in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange (hereinafter referred to as "General Access Funds").

(ii) If a member's margin or Additional Capital (as required by the Exchange or the Securities and Exchange Board of India) or any bank guarantee furnished at the instance of a member is treated as his contribution to the Fund pursuant to Bye-law 374 or otherwise, the Defaulters' Committee or the Fund shall have access to the same only in the event of default of the concerned member and not in case of default of any other member and only for paying the creditors of that member and not for paying the creditors of any other member (hereinafter referred to as "Specific Access Funds").

(iii) Subject to the provisions of clauses (i) and (ii) of this Bye-law, the Governing Board shall determine whether any member's Additional Contributions are General Access Funds or Specific Access Funds.

Liability of Member Unaffected by Cessation of Membership

376. Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

Action for Failure to Pay to Fund

377. The Governing Board may take such action as it thinks fit and proper against a member who fails to pay any amount to the Trade Guarantee Fund including action by way of suspension of the business or membership of the member, fine, declaring him as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Exchange.

Replacement of Refundable Contribution

378. Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaulters' Committee may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaulters' Committee.

Non-Refundable Contribution

379. A member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of membership or for any other reason whatsoever.

Refund of Refundable Contribution

380. The Defaulters' Committee may refund a member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a member provided he satisfies all the conditions which the Governing Board or the Defaulters' Committee may from time to time impose and provided further that either each of the following conditions at clauses (i) to (v) are satisfied or the condition at clause (vi) is satisfied:

- (i) All obligations and transactions of the member which are outstanding at the time of his ceasing to be a member and which could result in the Fund

being required to pay any amount shall have been closed and finally settled.

- (ii) All obligations of the member to the Exchange and the Clearing House shall have been satisfied in full.
- (iii) All non-disputed amounts payable by the member in respect of transactions in securities made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall have been satisfied in full.
- (iv) All amounts disputed by the member as payable by him in respect of transactions in securities made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall have been satisfied in full or shall have been secured by the member to the satisfaction of the Governing Board or the Defaulters' Committee.
- (v) A suitable amount as may be determined by the Governing Board or the Defaulters' Committee at its discretion shall have been set aside for providing for:
 - (a) any payment which may arise from any bad delivery or document defects that may be reported in future, and
 - (b) such other obligations as may be perceived by the Governing Board or the Defaulters' Committee to arise in future.
- (vi) Another member of the Exchange (hereinafter referred to as "the other member") shall have—
 - (a) agreed to take over and discharge all the obligations of, and all amounts payable by, the member as are referred to in clauses (i) to (v) above,
 - (b) satisfied the Defaulters' Committee that the other member has adequate funds to discharge such obligations and pay such amounts and
 - (c) executed such documents and writings as may be required by the Defaulters' Committee.

Discharge of Member's Obligations

381. In the event of a member ceasing to be a member of the Exchange otherwise than by being declared a defaulter, the Governing Board or the Defaulters' Committee may retain and/or apply any unutilised refundable contribution of the member towards discharging any of his obligations specified in Bye-law [380] or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law [380] in such manner and in such order or priority as the Governing Board or the Defaulters' Committee thinks fit.

Non-Refund of Refundable Contributions

382. Notwithstanding anything stated above, a member shall not be entitled to receive back any refundable contribution—

- (i) after it has been applied for the purposes of the Fund; or
- (ii) in the event of the member being declared defaulter.

Limit on Refund of Refundable Contributions

383. The amount of a refundable contribution refunded to a member shall not exceed the actual refundable contribution available to the credit of such member after deducting therefrom all sums which may be deducted or retained therefrom.

Contribution Part of Fund

384. (i) A non-refundable contribution by a member to the Fund shall form part of the Fund and the member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

(ii) A member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the member or in respect of any obligation of the member or otherwise.

Minimum Value of Fund

385. (a) The Governing Board and the Fund Committee shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time is not less than—

(i) the Exchange's Initial Contribution or 75% of the closing value of the Fund as on the immediately preceding 31st March, whichever is higher; or

(ii) such other amount, not being less than Rs. 60,00,00,000/- (Rupees Sixty Crores Only) as the Governing Board may from time to time specify.

(b) The value of the Fund shall include the value of all money, assets and property mentioned in clauses (a) and (b) of Bye-law [368] but shall not include any Specific Access Funds.

(c) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the value of the Fund becoming less than the minimum value under this Bye-law.

(d) If the value of the Fund decreases to less than Rs. 10,00,00,000/- (Rupees Ten Crores Only) then—

(a) the Exchange shall, within three Business Days, place a notice on the Exchange's notice board notifying the members of the Exchange of the same and

(b) the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities and Exchange Board of India has prescribed the introduction of the Trade Guarantee Fund as a pre-condition.

Further Contributions to the Fund

386. (i) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value under Bye-law [385(a)], the Governing Board will forthwith, and in any event within two weeks of the Fund becoming less than such minimum value, take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than the minimum value—

(a) by contributions from all the members, equitably or otherwise,

(b) by contributions from the Exchange and/or

(c) in such other manner as the Governing Board may decide from time to time.

(ii) The provisions of clause (i) of this Bye-law shall not prejudice the Governing Board's or the Defaulters' Committee's right to from time to time call for additional contributions from the members when the value of the Fund is above the minimum value.

(iii) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the Fund becoming less than the minimum value under Bye-law [385].

Investment of Fund

387. (a) Subject to the instructions and directions of the Governing Board, the Defaulters' Committee may :—

(i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and

(ii) invest the money of the Fund in such investments as are premissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.

(b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange, any two or more of the Trustees of the Exchange, any two or more of the members of the Defaulters' Committee or any two or

more of the members of any sub-committee appointed by the Defaulters' Committee, as the Defaulters' Committee may determine.

(c) The Defaulters' Committee shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

Loss to Fund Investments

388. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Defaulters' Committee, any member(s) or any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Defaulters' Committee or the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member or members of any Defaulters' Committee or any member(s) of any sub-committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

Intimation of Member's apprehended Failure

389. A member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-law 316 shall immediately notify to the Defaulters' Committee—

(i) the details of such acts or omissions;

(ii) the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other members arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange,

(iii) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others and

(iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations.

Member's Failure To Pay Amount into Clearing House

390. (i) If a member fails to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of any transaction entered into by him then, within 24 hours of such failure, the member and the Clearing House shall inform the President and the Executive Director in writing of such failure and of the extent of the unfulfilled obligations and commitments of the member.

Explanation : For the purpose of this clause an amount payable by a member into the Clearing House for short delivery by him shall be deemed to be an amount payable by the member into the Clearing House in respect of a transaction entered into by him.

(ii) On receipt of any of the abovementioned intimations from the Clearing House or the member, the President or the Executive Director shall forthwith, by not less than two hours' written or oral notice, summon the member to appear before the Governing Board or the President or, in the absence of the President, before any two members of the Governing Board.

(iii) If the member fails to pay, before the pay-out of the relevant Settlement, any amount payable by him into the Clearing House in respect of that Settlement then the Governing Board or the President or, in the absence of the President, any two members of the Governing Board shall declare the member as a defaulter before the pay-out is made for that Settlement.

Payment Under Trade Guarantee

391. Upon a member being declared a defaulter, if the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter has not been completed by reason of the default by the defaulter, the Defaulters' Committee shall :—

- (i) pay into the Clearing House before the pay out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter into the Clearing House; and
- (ii) within 11 working days from the date of Pay-Out deliver the securities to be delivered by the defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter.

392. Notwithstanding anything stated in Bye-law 391,

- (i) under Bye-law 391 the Defaulters' Committee shall pay only such amounts as are payable by the defaulter into the Clearing House in respect of sale and purchase transactions entered into by the defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter.
- (ii) in case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing House in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee may deliver the security into the Clearing House or directly to the concerned member, within 11 working days, by acquiring the same from the market or otherwise, failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

393 (1) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Defaulters' Committee has reason to believe that any transaction—

- (a) is not bona fide;
- (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default of a member and, in particular, under Bye-law 343; or
- (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,

then—

(I) if the amount involved in Pay Out or the transaction value or the market value of the concerned transaction/s referred to above is Rs. 1,00,00,000/- (Rupees One Crore) or more the Defaulters' Committee, shall record the reasons for its belief, and shall not make payment or deliver securities out of the fund in respect of any transaction which is of a nature referred to in sub-clauses (a), (b) or (c) of clause (1) of this Bye-law (in this Bye-law referred to as "disallowed transactions") unless and until the Defaulters' Committee has finally determined that the transaction is not a disallowed transaction but, shall make payment and deliver securities in respect of other transactions in accordance with Bye-law 391 and other applicable Rules, Bye-laws and Regulations. If for any reason any payment is made or securities are delivered in respect of any such transaction, the concerned receiving member shall repay such amount or redeliver such securities to the Defaulters' Committee within 48 hours of being required to do so and in accordance with the provisions of Bye-law 396.

(II) if the amount involved in Pay Out or the transaction value or the market value of the concerned transaction of each member is less than Rs. 1,00,00,000/- (Rupees One Crore) then the Defaulters' Committee shall make payment out of the Fund in respect of such transaction and, if the Defaulters' Committee finally determines that the transaction is a disallowed transaction then the concerned receiving member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaulters' Committee within 48 hours of being required to do so in accordance with the provisions of Bye-law 396.

(ii) For the purpose of clause (i) of this Bye-law the Defaulters' Committee shall be entitled to aggregate the values and amounts of all transactions of each member, of the nature referred to in this Bye-law.

(iii) If the Defaulters' Committee has withheld or received back payment of any amount or any securities under sub-clause (I) of clause (i) of this Bye-law the Defaulters' Committee shall afford an opportunity to the concerned member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(iv) For the purpose of sub-clause (II) of clause (i) of this Bye-law, the Defaulters' Committee shall afford an opportunity to the concerned member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

(v) For the purpose of determining whether or not a transaction is a disallowed transaction, the Defaulters' Committee shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other trades in the same scrip and such other matters as the Defaulters' Committee thinks fit.

(vi) The Defaulters' Committee shall determine whether or not a transaction is a disallowed transaction within one month from the date of the relevant Pay-Out.

(vii) A member whose transaction has been finally determined by the Defaulters' Committee to be a transaction of the nature referred to in clause (i) of this Bye-law may file an appeal to the Governing Board against the decision of the Defaulters' Committee within seventy-two hours of the Defaulters' Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Defaulters' Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him) as the Governing Board permits. Provided that if the concerned member has received payment or securities for the disallowed transaction/s then he shall be not entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transactions, with the Defaulters' Committee.

Outstanding Contracts in Other Settlements

394 (1). In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a member is declared a defaulter, the Defaulter's Committee may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulters' outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the defaulter's account with the Fund.

394(2). Upon a member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (1) of this Bye-law, the provisions of Bye-law 391, 392, 393 and other applicable Bye-laws shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Governing Board, for reasons to be recorded, passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Governing board may specify.

Shortfall in Fund

395. In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund under Bye-law 391 and in such case the contracts of mem-

bers with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled in accordance with the provisions of Bye-Law [417], and the Governing Board shall pay the amounts payable to the members by the Defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the members in such manner as the Governing Board may, from time to time, in its absolute discretion thinks fit and equitable.

Repayment by Payee Disentitled to Receive

396. If the Defaulters' Committee or the Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaulters' Committee or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Defaulters' Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

Money and Property of Defaulter

397. All money (including margin money and Additional Capital), securities and other property whatsoever of the defaulter with the Exchange or the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Governing Board from the provisions of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the members into the Clearing House or to the Exchange to the credit of the defaulter shall be handed over to the Defaulters' Committee or held by the Exchange or the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Defaulters' Committee.

Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority

398. For the purpose of making any payment referred to in Bye-laws [391] and [394], the Defaulters' Committee shall be entitled to utilise such of the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaulters' Committee as the Defaulters' Committee thinks fit and, so far as may be possible, convenient and expedient the Defaulters' Committee shall utilise the money of the Fund and/or other money and assets available to the Defaulters' Committee in the following order of priority:—

- (i) Firstly, the money, property and securities referred to in Bye-law [397] and/or the proceeds from the realisation of such property and securities; and
- (ii) In the event of further funds being required, any security and/or the proceeds of the realisation of any security which may have been created by the defaulter in favour of the Defaulter's Committee or the Exchange; and
- (iii) In the event of further funds being required, the refundable contribution of the defaulter and any Specific Access Funds available upon default of the defaulter; and
- (iv) In the event of further funds being required, any other assets and/or the proceeds of the realisation of any assets of the defaulter available to the Defaulters' Committee; and
- (v) In the event of further funds being required, the accumulated interest, accretions and other earnings of the Fund; and
- (vi) In the event of further funds being required, the corpus of the Fund; and
- (vii) In the event of further funds being required, the refundable contributions of the other members to the extent the same are available for such application.

Repayment and Payment of Interest by Defaulter

399. If on account of the default of a member any amount is paid by the Defaulters' Committee out of the money or property referred to at clauses (v) to (vii) of Bye-law [398] then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Exchange or to the Defaulters' Committee to the credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Governing Board may determine) for the period commencing on the date of payment by the Defaulters' Committee and ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

Application of Defaulters' Assets and Other Amounts

400. Subject to the provisions of Bye-law [398], the Defaulters' Committee shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Defaulters' Committee (other than the amount paid by the Governing Board to the Defaulters' Committee pursuant to Rule 16A in respect of the consideration received by the Governing Board for exercising the right of nomination in respect of the defaulter's erstwhile right of membership) and all other assets and money of the defaulter in the Exchange or the market including the money and securities receivable by him from any other member, money and securities of the defaulter lying with the Clearing House or the Exchange, credit balances lying in the Clearing House, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange, Base/Additional Capital deposited with the Exchange by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Exchange or the Defaulters' Committee for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz :—

- (i) First—to make any payments required to be made under Bye-law [391] and [394];
- (ii) Second—the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Defaulters' Committee to be due to the Securities and Exchange Board of India, to the Exchange or to the Clearing House by the defaulter;
- (iii) Third—the rectification or replacement of or compensation for any bad deliveries made by or on behalf of the defaulter to any other member in the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter or in any prior or subsequent settlement (unless the Governing Board has otherwise determined in respect of such settlement or settlements under Bye-law 394) provided the conditions of Bye-law 153 and all other applicable Rules, Bye-Laws and Regulations and instructions of the Governing Board are complied with;
- (iv) Fourth—the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund (other than payments made out of Members' refundable contributions) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof;
- (v) Fifth—the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund out of the refundable contributions of members (other than the refundable contribution of the defaulter) and not recovered by the Fund and the interest payable by the defaulter to the Fund in respect thereof;
- (vi) Sixth—subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, including in particular Bye-Law 343, the balance, if any, shall be applied by the Defaulters' Committee for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations & claims to or of members of the Exchange arising out of any contracts made by the defaulter with such members subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as shall have been

admitted by the Defaulters' Committee; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;

- (vii) Seventh—subject to the Rules, Bye-Laws and Regulation of the Exchange, including in particular Bye-Law 343, the balance, if any, shall be applied by the Defaulters' Committee for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims to or of the defaulter's constituents arising out of any contracts made by such defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as shall have been admitted by the Governing Board; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
- (iii) Eighth—the balance, if any, shall be paid into the Exchange's Customers' Protection Fund to the extent of any and all amounts paid out of the Customers' Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter and interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Governing Board may specify) from the date of payment out of the Customers' Protection Fund to the date of repayment to the Fund; and
- (ix) Ninth—the surplus, if any, shall be paid to the defaulter.

Clarification : It is clarified that this Bye-law [400] does not apply to the amount paid by the Governing Board to the Defaulters' Committee pursuant to Rule 16A in respect of the consideration received by the Governing Board for exercising the right of nomination in respect of the defaulters' erstwhile right of membership as the same does not belong to the defaulter and the defaulter has no claim, right, title or interest therein.

Application of Consideration for Right of Nomination

401. In the event of the defaulter's assets and other amounts mentioned in Bye-law 400 being insufficient to pay the amounts mentioned in clauses (i) to (vii) of Bye-law [400] then the amount paid by the Governing Board to the Defaulters' Committee pursuant to Rule 16A in respect of the defaulter's erstwhile right of membership shall be applied by the Defaulters' Committee for the purposes and in the order of priority mentioned in clauses (i) to (vii) of Bye-Law [400] and the surplus, if any, shall be paid to the funds of the Exchange; provided that the Exchange in general meeting may at its absolute discretion direct that such surplus be disposed of or applied in such other manner as it may deem fit.

Charge on Defaulters' Assets

402. Upon payment of any money by the Defaulters' Committee out of the money or property referred to at clauses (v) to (vii) of Bye-law [398] the Exchange and the Defaulters' Committee shall each have a first charge on all assets and property of the defaulter wheresoever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter bona fide for valuable consideration prior to the day such payment was made by the Defaulters' Committee.

Proceedings by Defaulters' Committee and Exchange

403. For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter to the Exchange, the Defaulters' Committee, the Customers' Protection Fund, the Exchange and/or the Executive Director shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as the Exchange and/or Defaulters' Committee may think fit against the defaulter, the defaulter's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter.

Borrowings

404. For the purpose of making any payments referred to at Bye-law 391 and/or Bye-law 394 the Defaulters' Committee may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any member.

Expenses of the Fund

405. The members of the Defaulters' Committee shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration & management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

Protection for Acts Done in Good Faith and Indemnity

406. Save and except in the case of willful default and fraud, the Defaulters' Committee, any sub-committee or a member of the Defaulters' Committee or any sub-committee shall not be liable for any acts or omission on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

407. Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaulters' Committee or any member of the Defaulters' Committee except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Defaulters' Committee shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

Limited Payment from Fund

408. The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund; and in the event of any shortfall, the Exchange, and/or the Defaulters' Committee shall not be liable.

Meeting of Defaulters' Committee

409. The Defaulters' Committee shall meet at least once in three months during every calendar year and not more than three months shall elapse between any two meetings.

Meetings of Defaulters' Committee

410. A Defaulters Committee meeting may be convened by giving not less than forty-eight hours' written notice of the same to such of the members of the Defaulters' Committee as are in Mumbai. Provided however that in case of urgency a Defaulters' Committee meeting may be convened by giving not less than one hour's oral or written notice of the same to such of the members of the Defaulters' Committee as are in Mumbai and the decision of the Chairman of the Defaulters' Committee as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given shall be final and conclusive. A meeting of the Defaulters' Committee may be held on working days, holidays, within business hours as also outside business hours.

Confidentiality

411. All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange the President, the Executive Director, the Governing Board and the Defaulters' Committee shall be deemed confidential.

Minutes

412. Minutes of the proceedings of the Defaulters' Committee shall be maintained under the authority of the Secretary of the Defaulters' Committee. Such minutes shall be deemed to be confidential.

Correspondence

413. The Defaulters' Committee shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

Arbitration

414. Any claim, dispute or difference between the Exchange or the Defaulters' Committee and member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Exchange or the Defaulters' Committee as being payable by the member or the defaulter to the Exchange, the Defaulters' Committee or the Trade Guarantee Fund shall be referred to the arbitration of the Executive Director of the Exchange or to the arbitration of such person as the Executive Director may nominate in this behalf.

Date on which the Fund becomes Operational

415. (1) Upon the Governing Board being satisfied that the value of the Fund is sufficient for the Fund to become operational (which value shall not be less than the value mentioned in Bye-law 385(a)(ii), the Governing Board shall specify a date as the date on which the Fund becomes operational.

(2) The provision of Bye-law 391 to 402 and 404 shall come into force only on and from the date on which the Fund become operational and shall apply only to defaults declared after such date.

416. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Defaulters' Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the Fund :—

- (a) any amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges expenses, fines or penalties;
- (b) any amount payable by the defaulter to any constituent on any account whatsoever;
- (c) any amount payable by the defaulter in respect of a transaction which is not part of the Exchange's settlement procedure;
- (d) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred);
- (e) any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the Exchange's computerised trading system unless such transaction has been reported to the Exchange in the manner stipulated by the Exchange or by the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or both, and at the time of such reporting the member and the defaulter have exercised the option to have the transaction settled through the Clearing House.

Applicability of Hammer Price Provisions

417. Notwithstanding anything stated elsewhere in these Rules, Bye-laws and Regulations, when a member is declared a defaulter, in the following circumstances the sale and purchase contracts entered into by the defaulter with other members in the settlement in which the defaulter was declared a defaulter and in any other settlements which are open or incomplete at the time of declaration of default shall be adjusted, closed out and settled in accordance with the provision of the Rules, Bye-laws and Regulations relating to hammer prices and closing out and adjustment of open transaction with a defaulter :—

- (i) where a member is declared a defaulter prior to the date on which the Fund becomes operational,
- (ii) when the payment is not made from the Fund by reason of the Fund being insufficient to make full payment as envisaged under Bye-law [395],
- (iii) to contracts entered into in such settlements as the Governing Board has, pursuant to the provisions of Bye-law [394(2)], passed a resolution determining that the provisions of clause [(1)] of Bye-law [394] and/or the provision of Bye-laws [391] and/or Bye-law [392] shall not apply,
- (iv) to contracts to which the Defaulters' Committee is precluded from or is not obliged to apply the Fund under Bye-law [392] or any other Rule, Bye-law or Regulation.

The existing Bye-laws have been amended as hereunder :—

(1) In the existing Bye-laws, after Bye-law 170 the following shall be inserted as Bye-Law 170A :

"Closing Out of Contracts with Defaulter Member

170A. Notwithstanding anything stated in Bye-Law 170, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund become operational, the provisions of Bye-Law 170 shall be inapplicable and in such case all members having dealings with him in any security shall, if so required, determine all outstanding contracts by closing-out, settlement, adjustment, and/or cancellation in accordance with the provisions of Bye-law [417].

(2) At the end of the existing Bye-law 172, the following proviso be inserted :

"Provided that the provisions of this Bye-law, relating to closing out against a defaulting member shall not apply to a member who has been declared a defaulter on or after the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational."

(3) At the end of the existing Clause (b) of Bye-law 187 the following proviso shall be inserted :

"Provided that the provisions of this clause shall not apply to a member who has been declared as defaulter on or after the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational."

(4) In the existing Bye-law 316 the word "shall" appearing after the words "A member" shall be substituted with "may".

(5) The full-stop at the end of clause (v) of Bye-law 316 shall be replaced with "or" and the following shall be inserted as clause (vi) :

"(vi) if he fails to pay any sum payable by him to the Trade Guarantee Fund :

Provided that the Governing Board or the President may not declare a member as a defaulter if his default is of a sum less than the value of the Base Capital and Additional Capital of the member with the Exchange, all refundable contributions by the member to the Trade Guarantee Fund, and any other marketable securities, money and bank guarantee furnished by the member to the Exchange and accepted by the exchange; and, in such case, the Exchange may realise and utilise the Base Capital, Additional Capital, refundable contributions, such securities, money and guarantee to discharge the members' obligations and liabilities and suspend the member's membership rights."

(6) After Bye-law 316, the following shall be inserted, as Bye-law 316A;

"316A Subject to the provisions of Bye-law 316, where member has failed to pay his settlement dues to the Clearing House, the Governing Board or the President shall declare the member as a defaulter before the pay but is declared;

Provided that nothing in this Bye-law shall prevent the Governing Board or the President from declaring the member as a defaulter after the declaration of the pay out if the member was for any reason not declared as a defaulter before the pay out."

(7) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-Law 326 as Bye-Law 326A :

"Defaulter's Assets

"326A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 326, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 326 shall be inapplicable and in such case the Defaulters' Committee shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all money, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other member in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such assets shall vest in the Defaulters' Committee and shall be dealt with by the Defaulters' Committee in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 353B."

(8) In the existing Bye-laws, after Bye-law 328 the following shall be inserted as Bye-law 328A :

"Fraudulent Preference"

328A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 328, where a member is declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 328 shall be inapplicable and in such case a member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for setting such account or transaction shall in the event of the member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter on or subsequent to such date as the Governing Board may specify in this behalf refund the same to the Defaulters' Committee for being dealt with by the Defaulters' Committee in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 353B. Notwithstanding anything stated in Bye-law 328, any member who shall have paid or given such difference or consideration to any other member prior to such settlement day shall, in the event of the default of such other member on or subsequent to such date as the Governing Board may specify in this behalf, again pay or give the same to the Defaulters' Committee for being dealt with by the Defaulters' Committee in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 353B."

(9) In the existing Bye-laws, after Bye-law 329 the following shall be inserted as Bye-law 329A :

"Preferential Difference"

"329A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 329, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 329 shall be inapplicable and in such case a member who receives from another member during any Clearing a Claim Note or Credit Note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent for that Clearing shall refund such sum if such other member be declared a defaulter within seven days after the Settling Day. In such a case, such refund shall be made to the Defaulters' Committee for being applied in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 353B".

(10) In the existing Bye-laws, after Bye-law 330 the following shall be inserted as Bye-law 330A :

"Distribution"

"330A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 330, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 330 shall be inapplicable and in such case the Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the creditors of the defaulter pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing House in such names as the Defaulters' Committee may from time to time determine and shall apply the same as soon as possible in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 353B".

(11) In the existing Bye-laws, after Bye-law 333 the following shall be inserted as Bye-law 333A :

"Confirmed or Altered Making-up Prices and Hammer Prices"

333A. Notwithstanding anything stated in Bye-laws 331, 332 or 333, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 331, 332 and 333 shall be inapplicable and in such case closing-out, adjustment, settlement or cancellation shall be effected against the defaulter only if required by the relevant Regulations made pursuant to Bye-law 353B and in such case the closing-out adjustment, settlement or cancellation shall be effected in accordance with the provisions of the relevant Regulations made pursuant to Bye-law 353B. The difference, if any, arising from such closing-out, adjustment, settlement or cancellation shall as the case may be either claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for being applied in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 353B".

(12) In the existing Bye-laws, the following proviso shall be inserted to Bye-law 340 :

"Provided that no creditor member shall be entitled to inspection of any accounts relating to the Trade Guarantee Fund".

(13) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-laws 342 :

"Application of Assets"

342A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 342, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 342 shall be inapplicable and in such case the Defaulters' Committee shall, after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under these Bye-laws and Regulations, apply the net assets remaining in its hands in accordance with the provisions of the relevant Regulations made pursuant to Bye-law 353B".

(14) In the existing Bye-laws, the following proviso shall be inserted to Bye-law 344 :

"Provided that such claim shall not be entitled to receive any benefit from the Trade Guarantee Fund".

(15) In the existing Bye-laws, the following Bye-law shall be inserted after Bye-law 345 :

"Differences Due"

345A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 345, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 345 shall be inapplicable and in such case any difference due to or from a defaulter in the current Clearing shall not be set off against that due in the ensuing Clearing unless so permitted or directed by the Defaulters' Committee."

(16) In the existing Bye-law 348—

(i) the word "The" occurring at the beginning of the Bye-law shall be substituted with "Without prejudice to the powers conferred upon the Defaulters' Committee under the other Rules, Bye-law and Regulations";

(ii) the words "the members who are creditors of a defaulter" shall be substituted with the words "the Governing Board" and

(iii) the words "or dues" shall be inserted after the words "assets".

(17) In the existing Bye-laws, the following shall be inserted after Bye-law 349 :

"Payment to Defaulters' Committee

349A. Notwithstanding anything stated in Bye-law 349, where a member has been declared a defaulter on or subsequent to the date on which the Trade Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 349 shall be inapplicable and in such case if any member takes any proceedings in a court of law against such defaulter whether during the period of his default or subsequent to his readmission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws

and Regulations of the Exchange before he was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon he shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Governing Board to the Defaulters' Committee for being applied in accordance with the relevant Bye-laws."

(18) In the existing Bye-law 352—

(i) the word "member" occurring before the word "entitled" shall be substituted with the word "creditor";

(ii) the word "member" occurring before the word "who" shall be substituted with the word "creditor"; and

(iii) the words "creditor members" shall be substituted with the words "creditors".

for the stock exchange, Mumbai

A. A. TIRODKAR

Director Finance & Secretary

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 1997

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD,
AND PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 1997

